




3 1761 11554540 2



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115545402>

CAI
FN 200
- A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31
1967



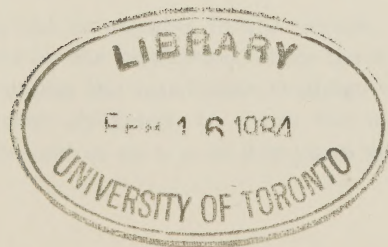
CANADA

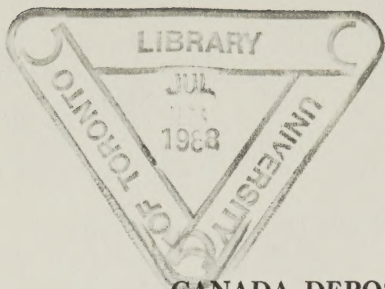
CAI
FN200
- A 56

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1967





CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable MITCHELL SHARP, P.C., M.P.,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Sharp:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1967.

Yours very truly,

ANTONIO RAINVILLE,
Chairman

FIRST ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2 (1) (a) of By-Law No. 1 (General) as under-noted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balance of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person's account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller's cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable, if the institution is obligated to repay the moneys
- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor,

and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated, to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

LEGISLATION

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act to which reference is made in this report may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank;
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except;
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
 - (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured from the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of a provincial institution if;
 - (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.

- (c) the Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
- 19. (1) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
 - (a) five hundred dollars: or
 - (b) one-thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
- 36. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. Members of the Board are:

Messrs. A. Rainville, Chairman
L. Rasminsky, Director
R. B. Bryce, Director
R. Humphrys, Director
W. E. Scott, Director

OPERATIONS AND ORGANIZATION

Between April 17, 1967 when the Corporation began operations and December 31, 1967 total interest income of the Corporation was \$809,918. and the total of interest payments and other operating expenses was \$438,450. as shown in the attached financial statements.

At the year end deposits with member institutions totalling in excess of \$17.1 billion dollars were being insured by the Corporation. Premiums payable by member institutions for the first year of operations totalled approximately \$5.7 million dollars. Premiums received, together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million dollars, have been invested in securities of the Government of Canada.

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines on behalf of the Corporation, the affairs of Federally incorporated Trust and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined on behalf of the Corporation by persons designated by the Corporation for that

purpose. The Superintendent of Insurance is performing the initial examinations in connection with the approval of Provincial institutions as members.

Of the sixty-nine (69) member institutions at December 31, 1967 twenty-eight (28) are federally incorporated, and a further seven (7) are provincially incorporated but are supervised by the federal Superintendent of Insurance by agreement with the province concerned. All of these institutions are regularly examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance.

Of the remaining thirty-four (34) member institutions, the initial examinations of twenty-nine (29) had been completed by the year end. As respects the five (5) that had not been examined up to that time, the risk to the Corporation is covered by an indemnity agreement with the province of incorporation until the initial examinations are completed and acceptance of the risk agreed to by the Corporation. These initial examinations were completed early in 1968. Formal reports on all these examinations had either been received by the Corporation by the year end or will be received in the first part of 1968.

The Corporation is operating with the assistance of staff and facilities provided by the Department of Insurance and the Department of Finance, and is presently occupying space with, and sharing facilities and staff of, the Municipal Development and Loan Board at its Head Office in Ottawa. Mr. T. J. Davis, presently the Executive Director of the Municipal Development and Loan Board, is also acting temporarily as the Secretary of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS – FEDERAL

At the time the Act was proclaimed April 17, 1967, eighteen (18) Federally incorporated Loan and Trust Companies and ten (10) Banks automatically became Federal member institutions. During the year a former Provincially incorporated Company, The Co-Operative Trust Company in Saskatchewan, became Federally incorporated. However, the number of Federal member institutions remains at twenty-eight (28) at the year end, because of the amalgamation of the Eastern and Chartered Trust Company and the Canada Permanent Trust Company. The member institutions at December 13, 1967 are:

Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto-Dominion Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce

The Royal Bank of Canada
National Canadian Bank
The Mercantile Bank of Canada
The Montreal City and District Savings Bank
The Quebec Savings Bank

Loan and Trust Companies

Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
General Mortgage Corporation of Canada
Guaranty Trust Company of Canada

The Huron and Erie Mortgage Corporation
International Savings and Mortgage Corporation
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
The Sterling Trust Corporation

MEMBER INSTITUTIONS – PROVINCIAL

At the time the Act came into force, applications were received from sixteen (16) Provincially incorporated institutions. Seven (7) of these, incorporated in the Province of Nova Scotia, New Brunswick and Manitoba, had long been under the supervision of the Superintendent of Insurance. Sufficient knowledge was, therefore, readily available from the records of the Superintendent of Insurance to permit the Corporation to approve the applications and issue contracts of deposit insurance to such institutions with effect from April 17th, 1967, the commencement of the plan.

Applications received from seven (7) institutions incorporated in Alberta were accepted with effect from April 17th, 1967 without prior examination, pursuant to an agreement with the Government of Alberta whereby Alberta would reimburse the Corporation for any loss suffered prior to the time the Corporation could have the institutions examined. This agreement was reached in order to enable the applications to be accepted at the start of the plan.

Two (2) applications received from institutions in British Columbia and one (1) from an institution incorporated in Saskatchewan were accepted after examination on behalf of the Corporation.

Prior to the coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering the twenty-five (25) Loan and Trust Companies in that Province. This plan was very similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act and came into effect on February 10th, 1967. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario institutions applied for insurance under the Canada Deposit Insurance Corporation Act. The applications were accepted by the Corporation with effect from April 29th, 1967, without prior examination of these institutions, subject to an agreement between the Corporation and the Government of Ontario, similar to that described above between the Corporation and the Government of Alberta.

During 1967 Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan would insure not only deposits within the Province but also provide for the insuring of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. The possibility then existed that certain deposits in Quebec would be insured both by the Quebec Deposit Insurance Board and by the Canada Deposit Insurance Corporation. Deposits so affected would be deposits in Quebec accepted by Federally incorporated institutions or by institutions incorporated in Provinces other than Quebec. There were also questions raised concerning insurance of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. Some Provinces where such deposits were located expressed the desire that these deposits be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where deposits are located, an understanding was reached between the Federal government and the Quebec government providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation would insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec.

2. The Quebec Deposit Insurance Board would insure deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces.
3. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it would terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation.
4. The Canada Deposit Insurance Corporation would continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada and Quebec would refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
5. The Canada Deposit Insurance Corporation would be empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

The implementation of this understanding required first that certain amendments be made to the Canada Deposit Insurance Corporation Act. These amendments were before Parliament at the year-end. The amended Act came into effect on March 27, 1968. At the year end the Canada Deposit Insurance Corporation had no member institutions incorporated in Quebec.

At December 31, 1967 there were no Companies incorporated in the Province of Newfoundland or Prince Edward Island that were member institutions.

The forty-one (41) Provincial member institutions as at December 31, 1967 are:

Loan and Trust Companies

The Acadia Trust Company
 The Alberta Fidelity Trust Company
 Atlantic Trust Company
 Canadian First Mortgage Corporation
 The Canborough Corporation
 Central Ontario Trust and Savings Corporation
 The Central Trust Company of Canada
 City Savings and Trust Company
 Commonwealth Savings and Loan Corporation
 Commonwealth Trust Company
 County Savings and Loan Corporation
 Crown Trust Company
 District Trust Company
 The Dominion Trust Company
 Farmers and Merchants Trust Company Limited
 Federal Savings and Loan Corporation
 The Fidelity Trust Company
 Fort Garry Trust Company
 Halton and Peel Trust and Savings Company
 Hamilton Trust and Savings Corporation

The Industrial Mortgage and Trust Company
 Inland Trust and Savings Corporation Limited
 Kent Trust and Savings Company
 The Lambton Loan and Investment Company
 Landmark Savings and Loan Association
 The Lincoln Trust and Savings Company
 The Metropolitan Trust Company
 National Trust Company Limited
 Nipissing Mortgage Corporation
 Northland Trust Company
 North West Trust Company
 The Nova Scotia Trust Company
 The Ontario Loan and Debenture Company
 Principal Savings and Trust Company
 Rideau Trust Company
 The Security Trust Company Limited
 Trans-Canada Savings and Trust Corporation
 Victoria and Grey Trust Company
 Waterloo Trust and Savings Corporation
 York Trust and Savings Corporation
 Yorkshire Trust Company

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE MITCHELL SHARP,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation from the date of inception of the Corporation, April 17, 1967, to December 31, 1967. In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act, I report that, in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) are in agreement with the books of account
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the period; and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the period; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada.

OTTAWA, March 29, 1968.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1967

ASSETS		LIABILITIES AND CAPITAL	
Cash.....	\$ 1,559,212	Accounts payable.....	\$ 89,069
Premiums and accrued interest receivable.....	1,797,230	Advances from Government of Canada under Section 34 of the Act.....	\$ 15,350,000
Investment in Canada bonds, at amortized cost (par value, \$13,025,000; market value \$12,658,513)....	13,119,113	Accrued interest.....	323,738
Loans under Section 11 of the Act – secured.....	15,350,000	Capital Stock Authorized, issued and fully paid – Ten shares of \$1,000,000 each.....	15,673,738
		Deposit Insurance Fund Premiums assessed.....	10,000,000
		Add:	
		Accumulated net earning – Excess of income over expense for period ended December 31, 1967 per Statement of Income and Expense.....	371,468
			6,062,748
	<u>\$ 31,825,555</u>		<u>\$ 31,825,555</u>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements

Certified Correct:

T. J. DAVIS

Secretary

Approved on behalf of the Board of Directors

ANTONIO RAINVILLE

Chairman

RICHARD HUMPHRYS

Director

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of March 29, 1968 to the Minister of Finance.

A. M. HENDERSON

Auditor General of Canada

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. Loans under Section 11 of the Act include a loan to a member institution of \$15,350,000 bearing interest at $6\frac{1}{2}\%$ per annum repayable by December 1, 1977.
2. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1967, totalled \$17.1 billion, comprising deposits of \$15.9 billion in federal institutions and \$1.2 billion in provincial institutions. Of the deposits insured for provincial institutions, \$1.03 billion was covered by temporary indemnity agreements with the provinces concerned.
3. The Corporation is designated a "proprietary corporation" in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1967 as the Governor in Council has granted remission under Section 22 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.
4. Salaries for the period include remuneration of the Chairman of the Board of Directors of \$9,511.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense
for the period from the date of inception
on April 17, 1967 to December 31, 1967

INCOME:

Interest on investments	\$ 413,552
Interest on loans made under Section 11 of the Act.....	396,366
	<hr/> 809,918

EXPENSE:

Interest on advances from Government of Canada.....	\$ 323,738	
Inspection fees and expenses		
Department of Insurance.....	\$ 73,435	
Other.....	8,600	
	<hr/>	82,035
Salaries and employee benefits.....		19,904
Advertising.....		6,162
Rent.....		2,125
Printing, stationery and postage.....		1,664
Office equipment.....		1,181
Travel.....		999
Telephone and telegraph.....		406
Miscellaneous.....		236
		<hr/> 438,450
Excess of income over expense (Note 3).....		<hr/> \$ 371,468 <hr/>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des revenus et dépenses
pour la période commençant le 17 avril 1967
et se terminant le 31 avril 1967

REVENUS:	
Intérêts sur les placements.....	\$ 413,552
Intérêts sur les prêts en vertu de l'article 11 de la Loi.....	396,366
	<hr/>
	809,918

DÉPENSES:

Intérêts sur les avances du gouvernement du Canada.....	\$ 323,738
Honoraires et dépenses d'inspection	
Département des assurances.....	\$ 73,435
Autres.....	<hr/> 8,600
	82,035

Traitements et indemnités versées au personnel.....	19,904
Publicité.....	6,162
Loyer.....	2,125
Impression, papeterie et affranchissement.....	1,664
Equipement du bureau.....	1,181
Voyages.....	999
Téléphone et télégraphe.....	406
Divers.....	<hr/> 236

Excédent des revenus sur les dépenses (Note 3).....	<hr/> \$ 371,468
	<hr/>
	438,450

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

NOTES AFFERENTES AUX ETATS FINANCIERS

1. Les prêts, en vertu de l'article 11 de la Loi, comprennent un prêt de \$15,350,000 effectué à une institution membre portant intérêt au taux de 6½ p. 100 l'an et remboursable le 1er décembre 1977.

2. Les dépôts assurés par la Société, d'après les rapports des institutions membres au cours de l'année 1967, se totalisaient à 17.1 milliards de dollars et comprennent des dépôts de 15.9 milliards de dollars dans les institutions fédérales et de 1.2 milliard de dollars dans les institutions provinciales. Des dépôts ainsi assurés pour le compte des institutions provinciales, 1.03 milliard de dollars étaient couverts par des accords provisoires d'indemnité avec les provinces concernées.

3. La Société est désignée comme "corporation de propriétaire" dans la Loi sur l'administration financière, et en conséquence est assujettie à l'impôt sur le revenu. Toutefois, aucune provision d'impôt sur le revenu n'a été faite aux comptes au 31 décembre 1967, étant donné que le gouverneur en conseil, aux termes de l'article 22 de la Loi sur l'administration financière, a accordé la remise de tout impôt sur le revenu payable par la Société.

4. Les traitements pour la période comprennent la rémunération du président du conseil d'administration au montant de \$9,511.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1967

ACTIF		PASSIF ET CAPITAL	
Encaisse.....	\$ 1,559,212	Comptes à payer.....	\$ 89,069
Primes et intérêts courus à recevoir.....	1,797,230	Avances du gouvernement du Canada en vertu de l'article 34 de la Loi.....	\$ 15,350,000
Placements en obligations du Canada (Valeur au pair de \$13,025,000: la valeur négociable de \$12,658,513).....	13,119,113	Intérêts courus.....	323,738
Prêts en vertu de l'article 11 de la Loi – garantis.....	15,350,000	Capital-actions Autorisé émis et entièrement payé – 10 actions de \$1,000,000 chacune..	15,673,738
		Fonds d'assurance-dépôts Primes imposées.....	5,691,280
		Plus: Bénéfices nets accumulés – Excédent des revenus sur les dépenses pour la période qui s'est terminée le 31 décembre 1967, d'après l'état des revenus et dépenses.....	371,468
	<u>\$ 31,825,555</u>		6,062,748
			<u>\$ 31,825,555</u>

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié exact

T. J. DAVIS

Secrétaire

Approuvé au nom du Conseil d'administration

ANTONIO RAINVILLE

Président

RICHARD HUMPHREYS

Administrateur

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du 29 mars 1968 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable MITCHELL SHARP
Ministre des Finances
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance-dépôts du Canada à partir de la date du début des opérations de la Société le 17 avril 1967, jusqu'au 31 décembre 1967. En conformité des exigences de l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je fais rapport qu'à mon avis:

- a) la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés;
- b) les états financiers de la Société
 - (i) sont en accord avec les livres de comptabilité,
 - (ii) dans le cas du bilan, donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de la période, et
 - (iii) dans le cas du relevé des revenus et des dépenses, donnent un aperçu juste et fidèle des revenus et des dépenses de la Société pour la période; et
- c) les opérations de la Société venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société aux termes de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi y applicable.

Vous en agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma haute considération

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

OTTAWA, le 29 mars 1968

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

The Acadia Trust Company
 The Alberta Fidelity Trust Company
 Atlantic Trust Company
 Canadian First Mortgage Corporation
 The Canbrough Corporation
 Central Ontario Trust and Savings Corporation
 The Central Trust Company of Canada
 City Savings and Trust Company
 Commonwealth Savings and Loan Corporation
 Commonwealth Trust Company
 County Savings and Loan Corporation
 Crown Trust Company
 District Trust Company
 The Dominion Trust Company
 Farmers and Merchants Trust Company Limited
 Federal Savings and Loan Corporation
 The Fidelity Trust Company
 Fort Garry Trust Company
 Halton and Peel Trust and Savings Company
 Hamilton Trust and Savings Corporation
 The Industrial Mortgage and Trust Company
 Inland trust and Savings Corporation Limited
 Kent Trust and Savings Company
 The Lambton Loan and Investment Company
 Landmark Savings and Loan Association
 The Lincoln Trust and Savings Company
 The Metropolitan Trust Company
 Compagnie du Trust National Limitée
 Nipissing Mortgage Corporation
 Northland Trust Company
 North West Trust Company
 The Ontario Loan and Deventure Company
 Principal Savings and Trust Company
 Rideau Trust Company
 The Security Trust Company Limited
 Trans-Canada Savings and Trust Corporation
 Victoria and Grey Trust Company
 Waterloo Trust and Savings Corporation
 York Trust and Savings Corporation
 Yorkshire Trust Company

des dépôts dans la province. Ce régime assure non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également l'assurance des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Il était donc possible que certains dépôts au Québec soient assurés et par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec et par la Société d'assurance-dépôts du Canada. Ces dépôts seraient ceux acceptés dans le Québec par des institutions constituées en corporations fédérales ou par des institutions constituées en corporations dans les provinces autres que le Québec. On s'est aussi interrogé au sujet de l'assurance des dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées au Québec. Certaines provinces, où de tels dépôts se trouvaient, ont exprimé le désir que ces dépôts soient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord de principe est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que :

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurerait les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec assurerait les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces;
3. lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada et le Québec s'abstendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;

5. la Société d'assurance-dépôts du Canada a le pouvoir de consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord nécessitait d'abord que des modifications soient apportées à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. En fin d'année, le Parlement était saisi de ces modifications. La loi modifiée est entrée en vigueur le 27 mars 1968. À la fin de l'année, la société d'assurance-dépôts du Canada ne comptait pas d'institutions membres constituées en corporations au Québec.

Au 31 décembre 1967, il n'y avait aucune compagnie constituée en corporation dans les provinces de Terre-Neuve ou de l'Île du Prince-Édouard qui était institution membre.

Les quarante et une (41) institutions provinciales, qui étaient membres au 31 décembre 1967, sont

Compagnies de prêt et de fiducie

The Huron and Erie Mortgage Corporation
La Compagnie d'épargne et d'hypothèques
Internationale
Investors Trust Company
La Société d'hypothèques Kinross
Nova Scotia Savings and Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers, Compagnie d'épargne et d'hypothèques
Standard Trust Company
The Sterling Trusts Corporation

Canada Permanent Mortgage Corporation
La Compagnie de fiducie, Canada Permanent
The Canada Trust Company
The Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
La Compagnie d'épargne et d'hypothèques, Fidélité
La Société générale d'hypothèques du Canada
Compagnie, Guaranty Trust du Canada

INSTITUTIONS MEMBRES - PROVINCIALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, seize (16) demandes d'admission ont été reçues d'institutions constituées en corporations provinciales. Sept (7) de ces institutions, constituées dans les provinces de la Nouvelle-Écosse, du Nouveau-Brunswick et du Manitoba, étaient déjà depuis longtemps assujetties à la surveillance du Surintendant des assurances. Une connaissance suffisante de ces institutions pouvait donc facilement être obtenue à l'aide des dossiers du Surintendant des assurances pour permettre à la Société d'accepter les demandes d'admission de ces institutions et de leur émettre des contrats d'assurance-dépôts, avec entrée en vigueur à compter du 17 avril 1967, soit du début du régime.

Des demandes d'admission provenant de sept (7) institutions constituées en corporations en Alberta ont été acceptées sans examen préalable pour prendre effet le 17 avril 1967, en vertu d'un accord conclu avec le gouvernement de l'Alberta stipulant que cette province rembourserait la Société de toute perte subie antérieurement à la date où la Société aura pu faire examiner ces institutions. Cet accord visait à permettre d'accepter les demandes dès le début du régime.

Deux (2) demandes d'admission provenant d'institutions de la Colombie-Britannique et une (1), d'une institution constituée en corporation en Saskatchewan, ont été acceptées après qu'un examen eut été conduit pour le compte de la Société.

Avant que la Loi sur la société d'assurance-dépôts entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts qui s'appliquait à vingt-cinq (25) compagnies de fiducie et de prêt établies dans cette province. Ce régime était presque semblable au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada; il est entré en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes les institutions de cette province ont demandé de bénéficier de l'assurance aux termes de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Ces demandes, acceptées par la Société, ont pris effet à compter du 29 avril 1967, sans qu'il y ait eu examen préalable de ces institutions, sous réserve d'un accord entre la Société et le gouvernement de l'Ontario, analogue à celui décrit ci-dessus entre la Société et le gouvernement de l'Alberta.

Au cours de l'année 1967, le Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent

des banques doit examiner, pour le compte de la Société, les affaires de chaque banque. Les institutions provinciales doivent être examinées, pour le compte de la Société, par des personnes désignées par elle à cette fin. Le Surintendant des assurances fait les inspections initiales à l'occasion de l'approbation des institutions provinciales à titre de membres.

Des soixante-neuf (69) institutions membres, au 31 décembre 1967, vingt-huit (28) étaient constituées en corporations en vertu de lois fédérales, et sept autres (7), bien que constituées en corporations en vertu de lois provinciales, sont surveillées par le Surintendant des assurances à la suite d'un accord conclu avec la province concernée. Toutes ces institutions font l'objet d'une inspection régulière de l'Inspecteur général des banques ou du Surintendant des assurances. Des trente-quatre (34) autres institutions membres qui restent, vingt-neuf (29) inspections initiales ont été terminées avant la fin de l'année. Quant aux cinq (5) dont l'inspection n'avait pas encore été faite, le risque couru par la Société était couvert par un accord d'indemnité conclu avec la province d'incorporation jusqu'à ce que les inspections initiales aient été terminées et le risque accepté par la Société. Ces inspections initiales ont été terminées tôt en 1968. Les rapports officiels de ces inspections ont été reçus par la Société avant la fin de l'année ou le seront dans la première partie de l'année 1968.

La Société fonctionne actuellement à l'aide d'un personnel et d'installations fournis par le ministère des Finances et le département des Assurances. Elle occupe des locaux de l'Office du développement municipal et des prêts aux municipalités dont elle partage les installations au bureau principal de cet organisme à Ottawa. M. J. T. Davis, directeur exécutif actuel de l'Office du développement municipal et des prêts aux municipalités, remplit provisoirement le rôle de secrétaire de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES - FÉDÉRALES

Au moment de la proclamation de la loi le 17 avril 1967, dix-huit (18) compagnies de fiducie et de prêt, constituées en corporations fédérales, et dix (10) banques étaient automatiquement devenues institutions fédérales membres. Au cours de l'année, une compagnie antérieurement constituée en corporation provinciale, The Co-operative Trust Company en Saskatchewan, a été constituée en corporation fédérale. Toutefois, le nombre des institutions membres fédérales restait de vingt-huit (28) en fin d'année, à cause de la fusion de la Eastern and Chartered Trust Company avec la Compagnie de fiducie Canada Permanent. Les institutions membres au 31 décembre étaient les suivantes :

Banques

Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Ecosse
La Banque Toronto-Dominion
La Banque Provinciale du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Banque Royale du Canada
La Banque d'Economie de Québec.
Banque Canadienne Nationale
La Banque Mercantile du Canada
La Banque d'Epargne de la Cité et du District de Montréal

exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la Loi sur les compagnies fiduciaires et une compagnie de prêt en vertu de la Loi sur les compagnies de prêt;

c) si la Société agréé l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) La Société est tenue de fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes ci-après :

a) cinq cents dollars : ou

b) un trentième pour cent du montant total des dépôts de l'institution membre qui sont déposés chez elle le trente avril de cette année et qui sont assurés par la Société.

36. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du Ministère des Finances.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq membres (5), dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de Gouverneur de la Banque du Canada, Sous-ministre des Finances, Surintendant des assurances et Inspecteur général des banques. Les membres du conseil d'administration sont les suivants :

MM. A. Rainville, président
L. Rasminsky, membre
R. B. Bryce, membre
R. Humphrys, membre
W. E. Scott, membre

EXPLOITATION ET ORGANISATION

Entre le 17 avril 1967, date du début des opérations de la Société, et le 31 décembre 1967, le revenu global de celle-ci provenant des intérêts s'est élevé à \$809,918, alors que les paiements en intérêts et les autres dépenses d'exploitation ont atteint la somme de \$438,450, comme le démontrent les états financiers ci-annexés.

A la fin de l'année, les dépôts auprès des institutions membres qui étaient assurés par la Société totalisaient plus de 17.1 milliards de dollars. Les primes perçues de même que le capital initial de la Société au montant de 10 millions de dollars ont été placés dans des titres du gouvernement du Canada.

En conformité des dispositions de la loi, le Surintendant des assurances doit examiner, pour la compte de la Société, les affaires des compagnies de fiduciaire et de prêt constituées en corporations par une loi fédérale, et l'Inspecteur général

LÉGISLATION

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada sont les suivantes :

Articles pertinents :

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes :

a) toute banque;

b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite, en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte probant relevant de la juridiction provinciale, une entreprise de compagnie de fiducie au sens de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la *Loi sur les compagnies de prêt*, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et notamment peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sans
a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne;
b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié;
c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi deviennent assurés par la Société à compter de ce jour.
(2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.

16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale, si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;
b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions-membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif n° 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai 1967 et a été publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967.

Définition du mot "Dépôt"

Aux fins d'application de la loi et du règlement administratif de la Société, le mot "dépôt" est défini à l'article 2(1)(a) du règlement administratif n° 1 (Généralités), de la façon suivante :

" "dépôt" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

- (i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou
- (iii) a délivré, ou est tenu de délivrer un reçu, un certificat, une débenture, autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite, une traite ou un chèque visés, un chèque de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,
- si l'institution est obligée de rembourser les sommes
- (iii) à une date fixée,
- (iv) sur demande du déposant, ou
- (v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt;"

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable MITCHELL SHARP, C.P., député
Chambre des communes
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,
J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-
dépôts du Canada pour l'année financière close le 31 décembre 1967.
Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

ANTONIO RAINVILLE



Rapport annuel

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1967



Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1967



CANADA

Government
Publications

CAI
FN 200
- A 56

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31
1968



Government
Publications

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1968



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable EDGAR J. BENSON, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Benson:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1968.

Yours very truly,

ANTONIO RAINVILLE,
Chairman

ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balance of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person's account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller's cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor,

and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated, to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors' to define the expression 'deposit', as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminates on March 27, 1969 and any change in the definition of 'deposit' after that date can be made only by Legislation.

LEGISLATION

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act and the Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank;
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefore and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except;
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.
13. (1a) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation, be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
 - (1b) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (1a) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
 - (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured from the day the institution commences business.

16. On application, the Corporation insures the deposits of a provincial institution if;
 - (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
 - (c) The Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
- (2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) one-thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
- (6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) one-thirtieth of one percent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.
- 30.A(1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under subsection (2) may, in respect of that provincial institution,
 - (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or
 - (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
- (2) The Corporation may, with the approval of the Governor in Council, enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
36. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks.

Members of the Board are:

Messrs. A. Rainville, Chairman
L. Rasminsky, Director
R. B. Bryce, Director
R. Humphrys, Director
W. E. Scott, Director

OPERATIONS AND ORGANIZATION

For the year ended December 31, 1968, total interest income of the Corporation was \$1,922,239 and the total of interest payments and other operating expenses was \$1,107,294 as shown in the attached financial statements. The amount of \$814,945 was therefore credited to the Accumulated Net Earnings account during the year.

The Deposit Insurance Fund increased from \$5,691,280 to \$12,220,336 during the year. The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totaled \$13,407,000 or an increase of \$7,344,000 over the previous year.

Advances from the Government of Canada, under Section 34 of the Act amounted to \$15,673,000 at the end of 1967. During the year 1968, additional advances amounting to \$7,100,000 were received from the Government and repayments totalling \$14,273,000 were made. The balance outstanding at year end was \$8,500,000.

At the year end deposits with member institutions totalling in excess of \$19.5 billion, comprised of \$18.1 billion in federal institutions and \$1.4 billion in provincial institutions, were being insured by the Corporation. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$6.5 million. Premiums received, together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and interest income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines, on behalf of the Corporation, the affairs of Federally incorporated Trust Companies and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined, on behalf of the Corporation by persons designed by the Corporation for that purpose.

Of the seventy-one (71) member institutions at December 31, 1968, thirty (30) are federally incorporated and a further seven (7) are provincially incorporated but are supervised by the federal Superintendent of Insurance by agreement with the province concerned. All of these institutions are regularly examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance and, all institutions were examined during the year.

There were no terminations of deposit insurance during the year.

In addition to a small staff located in Ottawa, the Corporation is operating with the assistance of staff and facilities provided by the Department of Insurance and the Department of Finance. Mr. T. J. Davis, presently the Executive Director of the Municipal Development and Loan Board is also acting as the Secretary of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS – FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits with federal institutions that commence business after April 17th, 1967 are insured from the date the institution commences business.

As at December 31, 1967 twenty-eight (28) federal institutions were members of the Corporation. This total was comprised of ten (10) Banks and eighteen (18) federally incorporated Loan and Trust Companies. On March 29, 1968 the League Savings and Mortgage Company, and on July 18th the Bank of British Columbia, commenced business and therefore, each automatically became members at these respective dates. The thirty (30) members institutions at December 31, 1968 are:

Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto-Dominion Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce
The Royal Bank of Canada

National Canadian Bank
The Mercantile Bank of Canada
The Montreal City and District Savings Bank
The Quebec Savings Bank
Bank of British Columbia

Loan and Trust Companies

Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
General Mortgage Corporation of Canada
Guaranty Trust Company of Canada
The Huron and Erie Mortgage Corporation

International Savings and Mortgage Corporation
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
The Sterling Trust Corporation

MEMBER INSTITUTIONS – PROVINCIAL

At December 31, 1967, there were forty-one (41) provincial incorporated Loan Companies and Trust Companies that were members of the Corporation. During the year 1968, one new Company, Heritage Savings and Trust Company, Edmonton, Alberta, was accepted as a member but the number of member institutions remained at forty-one (41), at the December 31, 1968 year end, because of the amalgamation of The Metropolitan Trust Company and York Trust and Savings Corporation.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own

covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan was very similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act and came into effect on February 10, 1967. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned applied for deposit insurance under the terms of the Canada Deposit Insurance Corporation Act. The applications were accepted by the Corporation with effect from April 29, 1967 without prior examination of these companies subject to an agreement between the Corporation and the Government of Ontario whereby Ontario would re-imburse the Corporation for any loss suffered prior to the time the Corporation could have the institutions examined. During the year 1968 all companies concerned were examined and were accepted as members of the Corporation.

Similarly, applications received from seven (7) institutions incorporated in the Province of Alberta were accepted with effect from April 17th, 1967 without prior examination, subject to an indemnity agreement between the Corporation and the Government of Alberta which is still in effect.

During 1967 Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan would insure not only deposits within the Province but also provide for the insuring of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. The possibility then existed that certain deposits in Quebec would be insured both by the Quebec Deposit Insurance Board and by the Canada Deposit Insurance Corporation. Deposits so affected would be deposits in Quebec accepted by Federally incorporated institutions or by institutions incorporated in Provinces other than Quebec. There were also questions raised concerning insurance of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. Some Provinces where such deposits were located expressed the desire that these deposits be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where deposits are located, an understanding was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation would insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec.
2. The Quebec Deposit Insurance Board would insure deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it would terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation.
3. The Canada Deposit Insurance Corporation would continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada and Quebec would refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. The Canada Deposit Insurance Corporation would be empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27,

1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed. At the year end there were no companies incorporated in Quebec which were members of the Corporation but Policies of Deposit Insurance to take effect from January 30, 1969 were subsequently issued to the Credit Foncier Franco-Canadien, Montreal Trust Company, Royal Trust Company and Royal Trust Company Mortgage Corporation.

At December 31, 1968 there were no companies incorporated in the Province of Newfoundland or Prince Edward Island that were member institutions.

The forty-one (41) Provincial member institutions as at December 31, 1968 are:

Loan and Trust Companies

The Acadia Trust Company	Heritage Savings and Trust Company
The Alberta Fidelity Trust Company	The Industrial Mortgage and Trust Company
Atlantic Trust Company	Inland Trust and Savings Corporation
Canadian First Mortgage Corporation	Limited
The Canborough Corporation	Kent Trust and Savings Company
Central Ontario Trust and Savings Corporation	The Lambton Loan and Investment Company
The Central Trust Company of Canada	Landmark Savings and Loan Association
City Savings and Trust Company	The Lincoln Trust and Savings Company
Commonwealth Savings and Loan Corporation	The Metropolitan Trust Company
Commonwealth Trust Company	National Trust Company Limited
County Savings and Loan Corporation	Nipissing Mortgage Corporation
Crown Trust Company	Northland Trust Company
District Trust Company	North West Trust Company
The Dominion Trust Company	The Nova Scotia Trust Company
Farmers and Merchants Trust Company Limited	The Ontario Loan and Debenture Company
Federal Savings and Loan Corporation	Principal Savings and Trust Company
The Fidelity Trust Company	Rideau Trust Company
Fort Garry Trust Company	The Security Trust Company Limited
Halton and Peel Trust and Savings Company	Trans-Canada Savings and Trust Corporation
Hamilton Trust and Savings Corporation	Victoria and Grey Trust Company
	Waterloo Trust and Savings Corporation
	Yorkshire Trust Company

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE E. J. BENSON,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended December 31, 1968. In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act, I report that, in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation:
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year; and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. HENDERSON

Auditor General of Canada.

OTTAWA, March 24, 1969.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1968

(with comparative figures as at December 31, 1967)

ASSETS	1968	1967	LIABILITIES	1968	1967
Cash.....	\$ 234,490	\$ 1,559,212	Accounts payable.....	\$ 27,337	\$ 89,069
Premiums and other receivables.....	2,252,742	1,797,230	Advances from Canada.....	8,500,000	15,673,738
Investment in Canada bonds, at amortized cost (par value, \$11,025,000; market value, \$10,675,613).....	11,071,463	13,119,113	Capital Stock:		
Loans to member institutions - Secured....	14,625,391	15,350,000	Authorized, issued and fully paid - Ten shares of \$1,000,000 each.....	10,000,000	10,000,000
Proprietary interest, in certain bonds and mortgages, acquired under agreements with a member institution....	3,750,000	—	Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings.....	13,406,749	6,062,748
	<u>\$31,934,086</u>	<u>\$31,825,555</u>		<u>\$31,934,086</u>	<u>\$31,825,555</u>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Certified Correct:

T. J. DAVIS

Secretary

Approved on behalf of the Board of Directors

ANTONIO RAINVILLE

Chairman

W. E. SCOTT

Director

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of March 24, 1969 to the Minister of Finance.

A. M. HENDERSON

Auditor General of Canada

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. Loans to member institutions bear interest at $6\frac{1}{2}\%$ per annum and are repayable on or before December 1, 1977.
2. The proprietary interest of \$3,750,000 at December 31, 1968 comprised bonds valued at \$3,500,000 and mortgages at \$250,000; rights of the member institution to repurchase under the terms of the agreements with the Corporation expire on or before March 31, 1969.
3. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1968, totalled \$19.5 billion, comprising deposits of \$18.1 billion in federal institutions and \$1.4 billion in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$122.8 million was covered by a temporary indemnity agreement with the province concerned.
4. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1968 as the Governor in Council has granted remission under section 22 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1968

(with comparative figures for the period ended December 31, 1967)

	1968	April 17 to December 31, 1967
INCOME:		
Interest on investments.....	\$ 796,145	\$ 413,552
Interest on loans to member institutions.....	1,126,094	396,366
	<u>1,922,239</u>	<u>809,918</u>
EXPENSE:		
Interest on advances from Canada.....	927,403	323,738
Inspection fees and expenses		
Department of Insurance.....	\$104,206	73,435
Other.....	<u>3,650</u>	<u>8,600</u>
	107,856	
Salaries and employee benefits (including remuneration of the Chairman, \$15,000).....	45,902	19,904
Information brochures and displays.....	15,048	6,162
Rent.....	4,250	2,125
Printing, stationery and postage.....	2,023	1,664
Travel.....	1,961	999
Telephone and telegraph.....	1,223	406
Office equipment.....	1,102	1,181
Miscellaneous.....	526	236
	<u>1,107,294</u>	<u>438,450</u>
Net income (Note 4).....	<u>\$ 814,945</u>	<u>\$ 371,468</u>

The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings for the year ended December 31, 1968

DEPOSIT INSURANCE FUND:

Balance as at January 1.....	\$ 5,691,280	
Add:		
Premium adjustments for prior year.....	14,849	
Premiums assessed for 1968.....	<u>6,514,207</u>	
Balance as at December 31.....		\$12,220,336

ACCUMULATED NET EARNINGS:

Balance as at January 1.....	371,468	
Add:		
Net income for the year per Statement of Income and Expense.....	<u>814,945</u>	
Balance as at December 31.....		<u>1,186,413</u>
		<u><u>\$13,406,749</u></u>

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat du Fonds d'assurance-dépôts et des bénéfices net
accumulés pour l'année se terminant le 31 décembre 1968

FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS:

..... Solde au 1^{er} janvier. \$ 5,691,280

Ajouter:

..... Primes ajustées relativement à l'année antérieure. 14,849

..... Primes imposées pour l'année 1968. 6,514,207

..... Solde au 31 décembre. \$12,220,336

BÉNÉFICES NET ACCUMULÉS:

..... Solde au 1^{er} janvier. 371,468

Ajouter:

Revenu net pendant l'année, d'après
l'état du revenu et des dépenses.

814,945

..... Solde au 31 décembre. \$ 1,186,413

\$13,406,749

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des revenus et dépenses pour la période se terminant le 31 décembre 1968 (avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1967)

REVENUS:

EVENTS:	1968	1967
Intérêts sur les placements.....	\$ 796,145	\$ 413,552
Intérêts sur les prêts aux institutions membres.....	1,126,094	396,366
	<u>\$ 1,922,239</u>	<u>\$ 809,918</u>

DÉPENSES:

Intérêts sur les avances du gouvernement du Canada.....	927,403	323,738
Honoraires et dépenses d'inspection		
Département des assurances.....	\$104,206	73,435
Autres.....	3,650	8,600
Traitements et indemnités versés au personnel		
(y compris la rémunération versée au président, \$15,000)...	45,902	19,904
Brochures et publicité.....	15,048	6,162
Loyer.....	4,250	2,125
Impression, papeterie et affranchissement.....	2,023	1,664
Voyages.....	1,961	999
Téléphone et télégraphe.....	1,223	406
Matériel de bureau.....	1,102	1,181
Divers.....	526	236
	<u>\$ 1,107,294</u>	<u>\$ 438,450</u>
Revenu net (Note 4).....	\$ 814,945	\$ 371,468

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Les prêts aux institutions membres portent intérêt au taux de 6½ p. 100 l'an et sont remboursables le ou avant le 1^{er} décembre 1977.

2. L'intérêt dit de propriétaire, au montant de \$3,750,000, au 31 décembre 1968, comprenait des obligations d'une valeur de \$3,500,000 et des hypothèques de \$250,000. Les droits de rachat des institutions membres, aux termes d'accords avec la Société, expirent le ou avant le 31 mars 1969.

3. Les dépôts assurés par la Société, d'après les rapports des institutions membres au cours de l'année 1968, se totalisaient à 19.5 milliards de dollars et comprennent des dépôts de 18.1 milliards de dollars dans les institutions fédérales et de 1.4 milliard de dollars dans les institutions provinciales. Des dépôts assurés pour le compte des institutions provinciales 122.8 millions de dollars étaient couverts par des accords provisoires d'indemnisation avec la province concernée.

4. La Société est désignée comme "corporation dite de propriétaire" dans la Loi sur l'administration financière, et en conséquence est assujettie à l'impôt sur le revenu. Toutefois, aucune provision d'impôt sur le revenu n'a été faite aux comptes au 31 décembre 1968, étant donné que le gouvernement en conseil, aux termes de l'article 22 de la Loi sur l'administration financière, a accordé la remise de tout impôt sur le revenu payable par la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1968

(avec chiffres comparés au 31 décembre 1967)

ACTIF	1968	1967	PASSIF	1968	1967
Encaisse.....	\$ 234,490	\$ 1,559,212	Comptes à payer.....	\$ 27,337	\$ 89,069
Primes et intérêts courus à recevoir.....	2,252,742	1,797,230	Avances du gouvernement du Canada.....	8,500,000	15,673,738
Placements en obligations du Canada avec amortissement (Valeur au pair de \$11,025,000; la valeur négociable est de \$10,675,613).....	11,071,463	13,119,113	Capital-actions Autorisé émis et entièrement payé – 10 actions de \$1,000,000 chacune.....	10,000,000	10,000,000
Prêts garantis aux institutions membres....	14,625,391	15,350,000	Fonds d'assurance-dépôts et bénéfices nets accumulés.....	13,406,749	6,062,748
Intérêt dit de propriétaire, à titre de certaines obligations et hypothèques, acquises en vertu d'accords avec une institution membre.....	3,750,000	—			
	<u>\$31,934,086</u>	<u>\$31,825,555</u>		<u>\$31,934,086</u>	<u>\$31,825,555</u>

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié exact

T. J. DAVIS

Secrétaire

Approuvé au nom du Conseil d'administration

ANTONIO RAINVILLE

Président

W. E. SCOTT

Directeur

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du 24 mars 1969 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable E. J. BENSON
Ministre des Finances
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année se terminant le 31 décembre 1968. En conformité des dispositions de l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je fais rapport qu'à mon avis :

- a) la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés;
- b) les états financiers de la Société
 - (i) sont en accord avec les livres de comptabilité,
 - (ii) dans le cas du bilan, donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'année financière, et
 - (iii) dans le cas du relevé des revenus et des dépenses, donnent un aperçu juste et fidèle des revenus et des dépenses de la Société pour l'année financière; et
- c) les opérations de la Société venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société aux termes de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi y applicable.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma haute considération.

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

OTTAWA, le 24 mars 1969.

acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corpora-

3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assu-

4. la Société d'assurance-dépôts du Canada a le pouvoir de consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. Le 23 décembre 1968, la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec signaient un accord. À la fin de l'année, la Société d'assurance-dépôts du Canada ne comptait pas d'institutions membres constituées en corporation au Québec. Toutefois, des polices d'assurance-dépôts, en vigueur le 30 janvier 1969, ont été émises au Crédit Foncier Franco-Canadien, à la Montreal Trust Company, à la Royal Trust Company et à la Royal Trust Company Mortgage Corporation.

Au 31 décembre 1968, il n'y avait aucune compagnie, constituée en corporation dans les provinces de Terre-Neuve ou de l'Île du Prince-Édouard, qui était institution membre.

Les quarante et une (41) institutions provinciales, qui étaient membres au 31 décembre 1967, sont

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

Hamilton Trust and Savings Corporation
Heritage Savings and Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Limited
Kent Trust and Savings Company
The Lambton Loan and Investment Company
Landmark Savings and Loan Association
The Lincoln Trust and Savings Company
The Metropolitan Trust Company
Compagnie du Trust National Limitée
Nipissing Mortgage Corporation
Northland Trust Company
North West Trust Company
The Nova Scotia Trust Company
The Ontario Loan and Debenture Company
Principal Savings and Trust Company
The Security Trust Company Limited
Trans-Canada Savings and Trust Corporation
Victoria and Grey Trust Company
Waterloo Trust and Savings Corporation
Yorkshire Trust Company

The Acadia Trust Company
The Alberta Fidelity Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canbrough Corporation
Central Ontario Trust and Savings Corporation
The Central Trust Company of Canada
City Savings and Trust Company
Commonwealth Savings and Loan Corporation
Commonwealth Trust Company
Country Savings and Loan Corporation
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
Farmers and Merchants Trust Company Limited
Federal Savings and Loan Corporation
The Fidelity Trust Company
Fort Garry Trust Company
Halton and Peel Trust and Savings Company

INSTITUTIONS MEMBRES - PROVINCIALES

Le 31 décembre 1967, la Société comptait parmi ses membres quarante et une (41) sociétés de prêt et sociétés de fiducie constituées en corporation dans les provinces. Au cours de 1968, une seule société, la Heritage Savings and Trust Company de Edmonton (Alb.) était accueillie comme membre. Cependant, au 31 décembre 1968, le nombre des institutions membres s'établissait encore à quarante et un (41) à cause de la fusion de The Metropolitan Trust Company et York Trust and Savings Corporation.

Avant que la Loi sur la société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime était très apparenté au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada; il est entré en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eût été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes les institutions visées par ce régime ont demandé leur adhésion au régime d'assurance selon les dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Ces demandes, agréées par la Société, ont été entérinées à compter du 29 avril 1967, sans qu'il y ait eût un examen préalable de ces institutions, sous réserve d'un accord entre la Société et le gouvernement de l'Ontario aux termes duquel l'Ontario rembourserait la Société de toute perte subie antérieurement à l'examen des comptes de ces institutions. Durant l'année 1968, toutes ces sociétés ont été assujetties à une étude et ont été admises comme membres de la Société.

Par ailleurs, des demandes d'adhésion provenant de sept (7) institutions constituées en corporation, en Alberta, ont été admises à compter du 17 avril 1967 sans examen préalable, sous réserve d'un accord, encore en vigueur, d'indemnisation entre la Société et le gouvernement de l'Alberta.

Au cours de l'année 1967, le Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime assure non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également l'assurance des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Il était donc possible que certains dépôts au Québec soient assurés et par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec et par la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les dépôts ainsi affectés eussent été ceux reçus dans le Québec par les institutions constituées en corporations fédérales ou par des institutions constituées en corporations dans les provinces autres que le Québec. On s'est aussi interrogé au sujet de l'assurance des dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées au Québec. Certaines provinces, où de tels dépôts se trouvaient, ont exprimé le désir que ces dépôts soient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord de principe est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que :

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurerait les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;

2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec assurerait les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce jour.

(2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution, commence ses opérations.

16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale, a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts; b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*; c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes en conformité de la présente loi, la période qui va du 1^{er} mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante inclusivement.

(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes précédent.

(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du mois au cours duquel elle devient une institution membre, fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

30.A (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale,

a) assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou

b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

de l'entrée en vigueur de la loi modificatrice. Par conséquent, ces pouvoirs expire-
ront le 27 mars 1969 et, après cette date, toute définition du mot "dépôt" ne
peut être établie qu'en vertu de législation.

LEGISLATION

Les principales dispositions de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du
Canada* et la Loi modifiant la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*,
dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes :

Articles pertinents :

9. Aux fins de la présente loi, sont institution fédérales les suivantes :

a) toute banque,

b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement
du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du
public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la
Loi sur les compagnies de prêt.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie
constituée en corporation qui exploite, en vertu d'une loi provinciale ou
d'un acte probant relevant de la juridiction provinciale, une entreprise
de compagnie de fiducie au sens de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou
une entreprise de compagnie de prêt au sens de la *Loi sur les compagnies de
prêt*, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du
public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation
de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution
membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les
couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à
une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la
Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre,
sauf
a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne;
b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié;
et
c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à
cette somme.

13. (1a) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institu-
tions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations en commun,
un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de
la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués
sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être
et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date
dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de
l'institution née de la fusion.

(1b) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution
membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises
et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont
censées être des institutions constituantes et le paragraphe (1a) s'applique
dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.

RAPPORT ANNUEL

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La loi accord à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif n° 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la *Gazette du Canada* du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai 1967 et a été publiée dans la Partie II de la *Gazette du Canada* du 14 juin 1967. Le 1^{er} février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la *Gazette du Canada* les 14 et 28 février 1968, respectivement.

DÉFINITION DU MOT "DÉPÔT"

Aux fins d'application de la loi et du règlement administratif de la Société, le mot "dépôt" est défini à l'article 2(1)(a) du règlement administratif n° 1 (Généralités), de la façon suivante :

" "dépôt" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

(i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou (ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture, autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite, une traite ou un chèque visés, un chèque de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixée,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt;"

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modificatrice portait que les pouvoirs habilitant le conseil d'administration à définir la définition du mot "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai de un an à compter

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable EDGAR J. BENSON, C.P., *député*
Ministre des Finances
Chambre des communes
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière close le 31 décembre 1968.

Veillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

ANTONIO RAINVILLE

CANADA



Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1968

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1968





CANADA

CA1
FN 200
- A 56

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31
1969

CA1
FN 95
A56

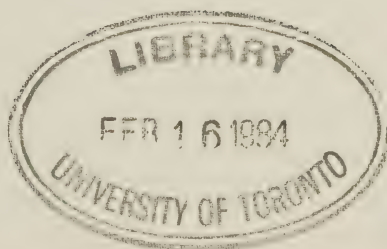


Government
Publications

Annual Report

CANADA
DEPOSIT
INSURANCE
CORPORATION

Year Ending December 31,
1969



K

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable EDGAR J. BENSON, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Benson:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1969.

Yours very truly,

ANTONIO RAINVILLE,
Chairman

ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

A Bill has been introduced in Parliament to empower the Corporation to act as a lender of last resort for Canadian controlled Sales Finance Companies. This function would be entirely separate from those presently performed by the Corporation and the Corporation would not be insuring the notes or debentures of such companies. Such loans would be made only to enable a company to meet short term requirements for liquid funds arising from its operations. The source of funds to make the loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balance of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person's account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller's cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated, to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors' to define the expression 'deposit', as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act

came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of 'deposit' after that date can be made only by Legislation.

LEGISLATION

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act and the Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank;
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefore and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except;
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.
13. (1a) Where a persons has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation, be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
 - (1b) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (1a) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.

- (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured from the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
- (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
 - (c) The Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
- (2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
- (a) five hundred dollars, or
 - (b) one-thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
- (6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of
- (a) five hundred dollars, or
 - (b) one-thirtieth of one percent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.
- 30.A(1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,
- (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or
 - (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
- (2) The Corporation may, with the approval of the Governor in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
36. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks.

Members of the Board are:

Messrs. A. Rainville, Chairman
L. Rasminsky, Director
R. B. Bryce, Director
R. Humphrys, Director
W. E. Scott, Director.

OPERATIONS AND ORGANIZATION

For the year ended December 31, 1969, total interest income of the Corporation was \$2,481,163 and the total of interest payments and other operating expenses was \$1,031,201 as shown in the attached financial statements. The amount of \$1,449,962 was therefore credited to the Accumulated Net Earnings account during the year.

The Deposit Insurance Fund increased from \$12,220,336 to \$19,765,886 during the year. The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$22,402,000 representing an increase of \$8,996,000 over the previous year.

Advances from the Government of Canada, under Section 34 of the Act amounted to \$8,500,000 at the end of 1968. During the year 1969, additional advances amounting to \$5,000,000 were received from the Government and the balance outstanding at year end was \$13,500,000.

At the year end deposits with member institutions totalling in excess of \$22.5 billion, comprised of \$20.4 billion in federal institutions and \$2.1 billion in provincial institutions, were being insured by the Corporation. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$7.5 million. Premiums received, together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and interest income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines, on behalf of the Corporation, the affairs of Federally incorporated Trust Companies and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined, on behalf of the Corporation by persons designated by the Corporation for that purpose.

Of the seventy-three (73) member institutions at December 31, 1969, thirty-one (31) are federally incorporated and a further seven (7) are provincially incorporated but are supervised by the federal Superintendent of Insurance by agreement with the province concerned. All of these institutions are regularly examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance and, all institutions were examined during the year.

There were no terminations of deposit insurance during the year.

In addition to a staff located in Ottawa, the Corporation is operating with the assistance of staff and facilities provided by the Department of Insurance and the Department of Finance. Mr. T. J. Davis, is acting as the Secretary of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS – FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits with federal institutions that commence business after April 17th, 1967 are insured from the date the institution commences business.

As at December 31, 1968 thirty (30) federal institutions were members of the Corporation. This total was comprised of eleven (11) Banks and nineteen (19) federally incorporated Loan and Trust Companies. On February 3, 1969 the City Home Mortgage and Savings Corporation became a member of the Corporation. On November 10, 1969 the Quebec Savings Bank became a chartered bank under the name of The People's Bank.

The thirty-one (31) member institutions at December 31, 1969 are

Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto-Dominion Bank
The People's Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce

The Royal Bank of Canada
National Canadian Bank
The Mercantile Bank of Canada
The Montreal City and District Savings Bank
Bank of British Columbia

Loan and Trust Companies

Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
City Home Mortgage and Savings Corporation
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
General Mortgage Corporation of Canada
Guaranty Trust Company of Canada

The Huron and Erie Mortgage Corporation
International Savings and Mortgage Corporation
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
The Sterling Trust Corporation

MEMBER INSTITUTIONS – PROVINCIAL

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan was very similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act and came into effect on February 10, 1967. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned applied for deposit insurance under the terms of the Canada Deposit Insurance Corporation Act. The applications of all companies were subsequently accepted by the Corporation with effect from April 29, 1967.

Applications received from seven (7) institutions incorporated in the Province of Alberta were accepted with effect from April 17th, 1967 subject to an indemnity agreement between the Corporation and the Government of Alberta which is still in effect.

During 1967 Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan would guarantee not only deposits with the Province but also provide for the insuring of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. The possibility then existed that certain deposits in Quebec would be insured both by the Quebec Deposit Insurance Board and by the Canada Deposit Insurance Corporation. Deposits so affected would be deposits in Quebec accepted by Federally incorporated institutions or by institutions incorporated in Provinces other than Quebec. There were also questions raised concerning insurance of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. Some Provinces where such deposits are located expressed the desire that these deposits be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where deposits are located, an understanding was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec.
2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation.
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

Policies of Deposit Insurance, to take effect from January 30, 1969, whereby the Corporation insures the deposits located outside the Province of Quebec were subsequently issued to the Credit Foncier Franco-Canadien, Montreal Trust Company, Royal Trust Company and Royal Trust Company Mortgage Corporation.

At December 31, 1969 there were no companies incorporated in the Province of Newfoundland or Prince Edward Island that were member institutions.

At previous year end of December 31, 1968 there were forty-one (41) provincially incorporated loan companies and trust companies that were members of the Corporation. Although policies of deposit insurance were issued to the four (4) Quebec companies during the year the number of member institutions only increased by one (1), to a total of forty-two (42), during the year because

of mergers and amalgamations. The take overs were the Alberta Fidelity Trust Company by the North West Trust Company; the Kent Trust and Savings Company by the Metropolitan Trust Company; and, the Ontario Loan and Debenture Company by the Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The forty-two (42) Provincial member institutions as at December 31, 1969 are:

Loan and Trust Companies

The Acadia Trust Company	Heritage Savings and Trust Company
Atlantic Trust Company	The Industrial Mortgage and Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation	Inland Trust and Savings Corporation
The Canborough Corporation	Limited
Central Ontario Trust and Savings Corporation	The Lambton Loan and Investment Company
The Central Trust Company of Canada	Landmark Savings and Loan Association
City Savings and Trust Company	The Lincoln Trust and Savings Company
Commonwealth Savings and Loan Corporation	The Metropolitan Trust Company
Commonwealth Trust Company	Montreal Trust Company
County Savings and Loan Corporation	National Trust Company Limited
Credit Foncier Franco-Canadien	Nipissing Mortgage Corporation
Crown Trust Company	Northland Trust Company
District Trust Company	North West Trust Company
The Dominion Trust Company	The Nova Scotia Trust Company
Farmers and Merchants Trust Company Limited	Principal Savings and Trust Company
Federal Savings and Loan Corporation	Rideau Trust Company
The Fidelity Trust Company	Royal Trust Company
Fort Garry Trust Company	Royal Trust Company Mortgage Corporation
Halton and Peel Trust and Savings Company	The Security Trust Company Limited
Hamilton Trust and Savings Corporation	Trans-Canada Savings and Trust Company
	Victoria and Grey Trust Company
	Waterloo Trust and Savings Corporation
	Yorkshire Trust Company

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE E. J. BENSON,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended December 31, 1969. In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act, I report that, in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada.

OTTAWA, MARCH 18, 1970.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1969

(with comparative figures as at December 31, 1968)

ASSETS		1969	1968	LIABILITIES		1969	1968
Cash.....		\$ 483,279	\$ 234,490	Accounts payable.....		\$ 76,052	\$ 27,337
Premiums and other receivables.....		2,033,821	2,252,742	Unamortized discounts on mortgages.....		51,814	—
Payments to depositors guaranteed by Province (Note 1).....		3,930,552	—	Advances from Canada.....		13,500,000	8,500,000
Loans to member institutions—secured (Note 2).....		17,233,897	14,625,391	Capital Stock:			
Investments:				Authorized, issued and fully paid — Ten shares of \$1,000,000 each.....		10,000,000	10,000,000
Canada bonds and treasury bills, at amortized cost (par value, \$9,275,000; market value, \$8,781,447).....		9,283,727	11,071,463	Deposit Insurance Fund:			
Acquired from member institutions (Note 3) —				Balance as at January 1....	\$12,220,336		
At amortized cost: (market value, \$3,579,735)				Add:			
Canada bonds.....		1,841,898		Premium assessments and adjustments of prior years.....	38,046		
Bonds of or guaranteed by Provinces		1,329,535		Premiums assessed for 1969	7,507,504		
Bonds of municipalities.....		212,553		Balance as at December 31		19,765,886	12,220,336
Other bonds or debentures.....		1,168,229		Accumulated Net Earnings:			
				Balance as at January 1....	1,186,413		
		4,552,215	—	Add:			
At cost:				Net income for the year			
Mortgages.....		8,512,636	—	per Statement of	1,449,962	2,636,375	1,186,413
Proprietary interest, in certain bonds and mortgages.....		—	3,750,000	Income and Expense..		22,402,261	13,406,749
				Balance as at December 31		\$46,030,127	\$31,934,086
		22,348,578	14,821,463				
		\$46,030,127	\$31,934,086				

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T. J. DAVIS, *Secretary*

Approved on behalf of the Board of Directors:

ANTONIO RAINVILLE, *Chairman* W. E. SCOTT, *Director*

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under the date of March 18, 1970 to the Minister of Finance.

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENT

1. During the year \$3,930,552 was paid to persons having deposits that were insured by the Corporation with a member institution and it is estimated that a further \$15 million will be payable by the Corporation in the next five years, of which \$6.5 million will be paid in 1970. These amounts, together with interest, constitute a claim against the assets of the member institution and are covered by an indemnity agreement with the Province concerned whereby payments to depositors plus interest will be repaid by the Province on or before December 31, 1974, subject to any amounts recovered from the member institution.
2. Loans to member institutions bear interest at rates ranging from 6½% to 8½% per annum with repayment terms extending to December 1, 1977.
3. During the year the Corporation purchased from a member institution the following securities at their book values which at December 31, 1969 were in excess of their market values:

	Book Value	Market Value
Bonds of Canada	\$1,841,898	\$1,618,012
Bonds of or guaranteed by Provinces	1,329,535	904,150
Bonds and debentures of municipalities and others	1,380,782	1,057,573
	<u>\$4,552,215</u>	<u>\$3,579,735</u>

The Corporation also purchased mortgages at the member institution's book value of \$8,512,636, the market value of which was not determined at December 31, 1969.

4. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1969, totalled \$22.5 billion, comprising deposits of \$20.4 billion in federal institutions and \$2.1 billion in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$139.4 million was covered by a temporary indemnity agreement with the Province concerned.
5. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1969 as the Governor in Council has granted remission under section 22 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.
6. The Corporation is committed to make \$7.6 million available in the form of a transferred deposit to a member institution for deposits insured by the Corporation.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1969

(with comparative figures for the year ended December 31, 1968)

	1969	1968
INCOME		
Interest on investments.....	\$ 1,369,863	\$ 796,145
Interest on loans to member institutions.....	1,111,300	1,126,094
	<u>2,481,163</u>	<u>1,922,239</u>
EXPENSE		
Interest on advances from Canada.....	804,474	927,403
Inspection fees and expenses		
Department of Insurance.....	\$80,739	99,706
Other.....	<u>8,850</u>	8,150
	89,589	
Salaries and employee benefits (including remuneration of the Chairman, \$15,000).....	67,249	45,902
Legal fees.....	31,843	—
Mortgage administration fees.....	23,450	—
Rent.....	5,312	4,250
All other expenses.....	9,284	21,883
	<u>1,031,201</u>	<u>1,107,294</u>
Net income (Note 5).....	<u>\$ 1,449,962</u>	<u>\$ 814,945</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des revenus et dépenses pour l'année se terminant le 31 décembre 1969
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1968)

RECETTES:		
Intérêts sur les placements.....	\$ 1,369,863	\$ 796,145
Intérêts sur les prêts aux institutions membres.....	1,111,300	1,126,094
	<u>\$ 2,481,163</u>	<u>\$ 1,922,239</u>
DÉPENSES:		
Intérêts sur les avances du gouvernement du Canada.....	804,474	927,403
Frais d'inspection		
Département des assurances.....	\$80,739	99,706
Autres.....	8,850	8,150
Traitements et indemnités versés au personnel (y compris la rémunération du président, \$15,000).....	<u>89,589</u>	
Frais judiciaires.....	31,843	—
Frais d'administration d'hypothèques.....	23,450	—
Loyer.....	5,312	4,250
Autres dépenses.....	9,284	21,883
	<u>1,031,201</u>	<u>1,107,294</u>
Revenu net (Note 5).....	\$ 1,449,962	\$ 814,945

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Au cours de l'année, la somme de \$3,930,552 a été versée aux déposants d'une institution membre dont les dépôts étaient assurés par la Société. L'on prévoit qu'une somme additionnelle d'environ \$15 millions devra être déboursée par la Société au cours des cinq prochaines années, dont \$6.5 millions seront payés en 1970. Ces sommes, plus l'intérêt, constituent un droit de réclamation sur l'actif de l'institution membre et font l'objet d'une entente d'indemnisation avec la province intéressée, aux termes de laquelle les sommes versées aux déposants, plus l'intérêt, seront remboursées par la province le ou avant le 31 décembre 1974, moins les sommes recouvrées de l'institution membre.
2. Les prêts aux institutions membres portent intérêt à des taux variant de 6½ pour cent à 8⅞ pour cent annuellement et les conditions de remboursement s'échelonnent jusqu'au 1er décembre 1977.
3. Au cours de l'année, la Société a acheté d'une institution membre les titres énumérés ci-après, à leur valeur comptable laquelle, au 31 décembre 1969, excédait leur valeur négociable.

Cours	Valeur comptable
\$1,618,012	\$1,841,898
904,150	1,329,535
1,057,573	1,380,782
\$3,579,735	\$4,552,215

La Société a aussi acheté des hypothèques de l'institution membre d'une valeur comptable de \$8,512,636 et dont la valeur négociable n'était pas déterminée au 31 décembre 1969.

4. D'après les données fournies par les institutions membres en 1969, les dépôts assurés par la Société s'établissent à 22.5 milliards de dollars, dont 20.4 milliards sont des dépôts dans des institutions détenant des chartes fédérales et 2.1 milliards dans des institutions constituées dans les provinces. Des dépôts assurés pour le compte des institutions provinciales, 139.4 millions de dollars étaient couverts aux termes d'un accord provisoire d'indemnisation avec la province intéressée.
5. Selon les dispositions de la Loi sur l'administration financière, la Société est reconnue comme une "corporation dite de propriétaire" et tombe par conséquent sous la loi de l'impôt. Toutefois, aucune provision d'impôt sur le revenu n'a été faite aux comptes au 31 décembre 1969, étant donné que le gouverneur en conseil, aux termes de l'article 22 de la Loi sur l'administration financière, a accordé la remise de tout impôt sur le revenu payable par la Société.
6. La Société s'est engagée à mettre à la disposition d'une institution membre une somme de 7.6 millions de dollars, sous forme d'un dépôt transférable, pour des dépôts que la Société a assurés.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1969

(avec chiffres comparés au 31 décembre 1968)

	1969	1968		1969	1968
ACTIF			PASSIF		
Encaisse.....	\$ 483,279	\$ 234,490	Comptes à payer.....	\$ 76,052	\$ 27,337
Primes et autres effets recevables.....	2,033,821	2,252,742	Escomptes non amortis sur hypothèques...	51,814	—
Palements aux déposants garantis par la province (Voir note 1).....	3,930,552	—	Avances du gouvernement du Canada.....	13,500,000	8,500,000
Prêts aux institutions membres contre garanties (Voir note 2).....	17,233,897	14,625,391	Capital-actions Autorisé, versé et entièrement acquitté 10 actions de \$1,000,000 chacune.....	10,000,000	10,000,000
Placements:			Fonds d'assurance-dépôts: Solde au 1 ^{er} janvier.....	\$12,220,336	
Obligations du Canada et Bons du Trésor à leur valeur amortie (valeur nominale, \$9,275,000; cours du marché, \$8,781,447).....	9,283,727	11,071,463	Plus: Primes et redressements applicables aux années précédentes.....	38,046	
Valeurs acquises d'institutions membres (Voir note 3) — à leur valeur amortie: (cours du marché \$3,579,735).....	1,841,898		Primes applicables à 1969... <u>7,507,504</u>		
Obligations du Canada.....			Solde au 31 décembre.....	19,765,886	12,220,336
Obligations émises ou garanties par des Provinces.....	1,329,535		Bénéfices nets accumulés: Solde au 1 ^{er} janvier.....	1,186,413	
Obligations municipales.....	212,553		Plus: Revenu net pour l'année d'après l'état des revenus et des dépenses	<u>1,449,962</u>	
Autres obligations et déductions....	1,168,229		Solde au 31 décembre.....	<u>2,636,375</u>	<u>1,186,413</u>
Hypothèques: au prix coûtant.....	4,552,215			<u>22,402,261</u>	<u>13,406,749</u>
Intérêt dû de propriétaire dans certaines obligations ou déductions.	8,312,636			<u>\$46,030,127</u>	<u>\$31,934,086</u>
	—	3,750,000			
	<u>22,348,578</u>	<u>14,821,463</u>			
	<u>\$46,030,127</u>	<u>\$31,934,086</u>			

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié exact T. J. DAVIS, *Secrétaire*

Approuvé au nom du Conseil d'administration

ANTONIO RAINVILLE, *Président* W. E. SCOTT, *Directeur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du 18 mars 1970 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada
A. M. HENDERSON

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable E. J. BENSON,
Ministre des Finances,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année se terminant le 31 décembre 1969. En conformité des dispositions de l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je fais rapport qu'à mon avis :

a) la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés;

b) les états financiers de la Société

(i) ont été préparés suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent et sont conformes aux entrées comptables,

(ii) dans le cas du bilan, donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'année financière, et

(iii) dans le cas du relevé des revenus et des dépenses, donnent un aperçu juste et fidèle des revenus et des dépenses de la Société pour l'année financière; et

c) les opérations de la Société venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société aux termes de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre tout dévoué,

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

OTTAWA, le 18 mars 1970

Au 31 décembre 1969, il n'y avait aucune compagnie constituée en corporation dans les provinces de Terre-Neuve ou de l'Île-du-Prince-Édouard qui était institution membre.

A la fin de l'année précédente, le 31 décembre 1968, quarante et une (41) sociétés de prêt et sociétés de fiducie constituées en corporations provinciales étaient membres de la Société. Bien qu'on ait émis des polices d'assurance aux quatre (4) sociétés incorporées au Québec durant l'année, le total des sociétés affiliées, quarante-deux (42) ne reflète qu'un seul membre de plus à cause de fusions et d'amalgamations. Ont été assimilées: l'*Alberta Fidelity Trust Company* par la *North West Trust Company*; la *Kent Trust and Savings Company* par la *Metropolitan Trust Company*; l'*Ontario Loan and Debenture Company* par la *Royal Trust Company Mortgage Corporation*.

Au 31 décembre 1969, les quarante-deux (42) institutions provinciales affiliées sont les suivantes:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

The Acadia Trust Company
 Atlantic Trust Company
 Canadian First Mortgage Corporation
 The Canbrough Corporation
 Central Ontario Trust and Savings Corporation
 The Central Trust Company of Canada
 City Savings and Trust Company
 Commonwealth Savings and Loan Corporation
 Commonwealth Trust Company
 County Savings and Loan Corporation
 Crédit Foncier Franco-Canadien
 Crown Trust Company
 District Trust Company
 The Dominion Trust Company
 Farmers and Merchants Trust Company Limited
 Federal Savings and Loan Corporation
 The Fidelity Trust Company
 Fort Garry Trust Company
 Halton and Peel Trust and Savings Company
 Hamilton Trust and Savings Corporation
 Heritage Savings and Trust Company
 The Industrial Mortgage and Trust Company Limited
 Inland Trust and Savings Corporation
 Landmark Savings and Loan Association
 The Lincoln Trust and Savings Company
 The Metropolitan Trust Company
 Montreal Trust Company
 National Trust Company Limited
 Nipissing Mortgage Corporation
 Northland Trust Company
 North West Trust Company
 The Nova Scotia Trust Company
 Principal Savings and Trust Company
 Rideau Trust Company
 Royal Trust Company
 Royal Trust Company Mortgage Corporation
 The Security Trust Company Limited
 Trans-Canada Savings and Trust Company
 Victoria and Grey Trust Company
 Waterloo Trust and Savings Corporation
 Yorkshire Trust Company

en vigueur le 10 février 1967. Après que le Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eût été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes les institutions visées par ce régime demandèrent leur adhésion au régime d'assurance selon les dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Ces demandes, agréées par la Société, ont été entérinées à compter du 29 avril 1967.

Par ailleurs, des demandes d'adhésion provenant de sept (7) institutions constituées en corporation, en Alberta, ont été acceptées à compter du 17 avril 1967 sans examen préalable, sous réserve d'un accord d'indemnisation encore en vigueur, entre la Société et le gouvernement de l'Alberta.

Au cours de l'année 1967, le Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Il était donc possible que certains dépôts au Québec soient assurés et par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec et par la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les dépôts ainsi affectés eussent été ceux reçus dans le Québec par les institutions constituées en corporations fédérales ou par des institutions constituées en corporations dans les provinces autres que le Québec. On s'est aussi interrogé au sujet de l'assurance des dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées au Québec. Certaines provinces, où de tels dépôts existent, ont exprimé le désir que ces dépôts soient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Pour éviter une double assurance et pour répondre aux desirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord de principe est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que :

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

Des polices d'assurance-dépôts, en vigueur le 30 janvier 1969, en vertu desquelles la Société assure les dépôts situés à l'extérieur de la Province de Québec, furent subseqüemment émises au Crédit Foncier Franco-Canadien, à la Montreal Trust Company, à la Royal Trust Company et à la Royal Trust Company Mortgage Corporation.

Au 31 décembre 1969, trente et une (31) des soixante-treize (73) institutions membres étaient constituées en corporations fédérales. En outre, sept (7) autres institutions sont constituées en corporations provinciales mais, en vertu d'accords avec les provinces intéressées, leurs comptes sont vérifiés par le surintendant du Département fédéral des assurances. L'inspecteur général des banques ou le surintendant des assurances exercent un contrôle continu sur toutes ces institutions et chacune d'elle a été assujettie à cette surveillance au cours de l'année.

Durant l'année écoulée, aucune assurance dépôts n'a été résiliée.

En plus d'un personnel logé à Ottawa, la Société exerce ses fonctions de concert avec les employés et les installations du Département des assurances et du ministère des Finances. Monsieur T. J. Davis occupe le poste de secrétaire de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES - FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales devenaient dès lors assurés. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où ces opérations commencent.

Au 31 décembre 1968, trente (30) institutions fédérales étaient membres de la Société. Ce total comprenait onze (11) banques et dix-neuf (19) sociétés de prêt et de fiducie constituées en corporations fédérales. Le 3 février 1969, la City Home Mortgage and Savings Corporation devenait membre. Le 10 novembre 1969, La Banque d'Economie de Québec devenait banque à charte sous le nom de La Banque Populaire. Les trente et une (31) institutions membres au 31 décembre 1969 sont les suivantes :

Banques

La Banque Canadienne Nationale
La Banque Mercantile du Canada
La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal
La Banque de la Colombie-Britannique
La Banque Populaire

La Banque Royale du Canada

Sociétés de prêt et de fiducie

Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
City Home Mortgage and Savings Corporation
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
General Mortgage Corporation of Canada
Guaranty Trust Company of Canada

The Huron and Erie Mortgage Corporation
International Savings and Mortgage Corporation
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
The Sterling Trust Corporation

INSTITUTIONS MEMBRES - PROVINCIALES

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, très apparenté au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra

36. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de Gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, Surintendant des assurances et Inspecteur général des banques. Les membres du Conseil d'administration sont les suivants:

MM. A. Rainville, président
L. Rasminsky, membre
R. B. Bryce, membre
R. Humphrys, membre
W. E. Scott, membre

EXPLOITATION ET ORGANISATION

Le revenu global des intérêts perçus par la Société au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 1969, s'est élevé à \$2,481,163, alors que les paiements en intérêts et les autres dépenses d'exploitation atteignaient \$1,031,201 comme le démontrent les états financiers ci-annexés. En conséquence, la somme de \$1,449,962 a été créditée, durant l'année, au compte des bénéfices nets accumulés. Au cours de l'année, le Fonds d'assurance-dépôts s'est accru de \$12,220,336 à \$19,765,886. Le Fonds d'assurance-dépôts et le compte des bénéfices nets accumulés accusaient un total de \$22,402,000 soit une hausse de \$8,996,000 comparativement à l'année antérieure.

Aux termes de l'article 34 de la loi, les avances provenant du gouvernement canadien se chiffraient à \$8,500,000 à la fin de 1968. Au cours de 1969, les sommes additionnelles souscrites par le gouvernement fédéral ont atteint \$3,000,000 et le solde remboursable à la fin de l'année était de \$13,500,000.

À la fin de l'année, les dépôts auprès des institutions membres, qui étaient assurés par la Société, totalisaient plus de 22.5 milliards de dollars dont 20.4 milliards pour les institutions fédérales et 2.1 milliards pour les institutions provinciales. Les primes payables par les institutions membres pour l'année s'élevaient à environ \$7.5 millions. Les primes encaissées, de même que le capital initial de \$10 millions de la Société et les intérêts perçus, ont été investis dans les valeurs du gouvernement du Canada, prêtés aux institutions membres ou utilisés en vue d'acquiescer des avoirs des institutions membres.

Aux termes de la loi, le surintendant des assurances vérifie, pour le compte de la Société, les transactions des sociétés de fiducie et de prêts dont la charte émane du gouvernement fédéral et l'inspecteur général des banques, aux mêmes termes, vérifie les comptes de chaque banque. La Société désigne les personnes chargées de contrôler les comptes des institutions provinciales.

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce jour.

(2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.

16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale,

a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;
b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;
c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1^{er} mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante inclusivement.
(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:
a) cinq cents dollars; ou
b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes précédent.

(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes à la plus élevée des sommes suivantes:
a) cinq cents dollars; ou
b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du mois au cours duquel elle devient une institution membre, fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

30.A(1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale, assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou
b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

(2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord, prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

habilitant le conseil d'administration à définir la définition du mot "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai de un an à compter de l'entrée en vigueur de la loi modificatrice. Par conséquent, ces pouvoirs expireront le 27 mars 1969 et, après cette date, toute modification de la définition du mot "dépôt" ne peut être établie qu'en vertu de législation.

LEGISLATION

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes :

Articles pertinents :

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes :

- a) toute banque,
- b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite, en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte probant relevant de la juridiction provinciale, une entreprise de compagnie de fiducie au sens de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la *Loi sur les compagnies de prêt*, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en devises canadiennes; b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

13. (1a) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations en commun, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.

(1b) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (1a) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif n° 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la *Gazette du Canada* du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai 1967 et a été publiée dans la Partie II de la *Gazette du Canada* du 14 juin 1967. Le 1^{er} février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la *Gazette du Canada*, les 14 et 28 février 1968, respectivement.

Aux termes d'un projet de loi dont a été saisi le Parlement, la Société serait habilitée à devenir prêteur de dernier recours dans le cas des sociétés de financement de ventes contrôlées par des résidents canadiens. Ces fonctions seraient tout à fait distinctes de celles qu'exerce présentement la Société et celle-ci n'assurait pas les billets ou débiteurs de telles entreprises. Des prêts de cette nature seraient consentis à ces sociétés aux seules fins de subvenir à des obligations à brève échéance exigeant des liquidités pour leur exploitation. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

DEFINITION DU MOT "DÉPÔT"

Aux fins d'application de la loi et du règlement administratif de la Société, le mot "dépôt" est défini à l'article 2(1)(a) du règlement administratif n° 1 (Généralités), de la façon suivante :

" "dépôt" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

(i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou

(ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture, autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixée,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt; "

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modificatrice portait que les pouvoirs

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable EDGAR J. BENSON, C.P., député
Ministre des Finances,
Chambre des communes,
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,
J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-
dépôts du Canada pour l'année financière close le 31 décembre 1969.
Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

ANTONIO RAINVILLE



Rapport annuel

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1969

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1969



RECEIVED
DOCUMENTS
BANK OF CANADA
1970-01-01

CAI
FN 200
A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31
1970



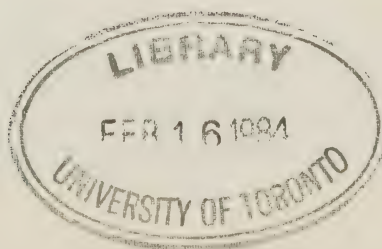
Government
Publications

CR
F
- A 50

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1970



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable EDGAR J. BENSON, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Benson:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1970.

Yours very truly,

ANTONIO RAINVILLE,
Chairman

ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

A Bill presently before Parliament to enact the Investment Companies Act contains provisions for a lender of last resort facility for Canadian controlled Sales Finance Companies and pursuant to the Bill the Corporation would serve as the Agency to provide this facility. This function would be entirely separate from those presently performed by the Corporation and the Corporation would not be insuring the notes or debentures of such companies. Such loans would be made only to enable a company to meet short term requirements for liquid funds arising from its operations. The source of funds to make the loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balances of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person's account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller's cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated, to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors' to define the expression 'deposit', as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of 'deposit' can now be made only by Legislation.

LEGISLATION

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act and the Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank;
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefore and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except;
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.
13. (1a) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation, be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
 - (1b) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (1a) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
13. (2) Where the Corporation is obliged to make payment in respect of any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible

after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,

(a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or

(b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.

(4) Where the Corporation makes a payment under this section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all the rights and interest of the depositor as against that member institution.

14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.

(2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured from the day the institution commences business.

16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;

(a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.

(b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.

(c) The Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.

19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.

(2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) one-thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.

(6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) one thirtieth of one percent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.

30.A(1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,

- (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or
 - (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
- (2) The Corporation may, with the approval of the Governor in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
36. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. Members of the Board are:

Messrs. A. Rainville, Chairman
 L. Rasminsky, Director
 S. S. Reisman, Director
 R. Humphrys, Director
 W. E. Scott, Director

On April 1, 1970, Mr. S. S. Reisman was appointed Deputy Minister of Finance and in accordance with the terms of the Act, became a Director of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS – FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits with federal institutions that commence business after April 17th, 1967 are insured from the date the institution commences business.

As at December 31, 1969 thirty-one (31) federal institutions were members of the Corporation. On August 3, 1970 The Peoples Bank and The Provincial Bank of Canada amalgamated.

The thirty (30) member institutions at December 31, 1970, of which ten (10) are Banks and twenty (20) are federally incorporated Loan and Trust Companies, are:

Banks

Bank of Montreal
 The Bank of Nova Scotia
 The Toronto-Dominion Bank
 The Provincial Bank of Canada
 Canadian Imperial Bank of Commerce

The Royal Bank of Canada
 National Canadian Bank
 The Mercantile Bank of Canada
 The Montreal City and District Savings Bank
 Bank of British Columbia

Loan and Trust Companies

Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
City Home Mortgage and Savings Corporation
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
General Mortgage Corporation of Canada
Guaranty Trust Company of Canada

The Huron and Erie Mortgage Corporation
International Savings and Mortgage Corporation
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
The Sterling Trusts Corporation

MEMBER INSTITUTIONS – PROVINCIAL

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

Applications received from seven (7) institutions incorporated in the Province of Alberta were accepted with effect from April 17th, 1967 subject to an indemnity agreement between the Corporation and the Government of Alberta which is still in effect.

During 1967 Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan would guarantee not only deposits with the Province but also provide for the insuring of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. The possibility then existed that certain deposits in Quebec would be insured both by the Quebec Deposit Insurance Board and by the Canada Deposit Insurance Corporation. Deposits so affected would be deposited in Quebec accepted by Federally incorporated institutions or by institutions incorporated in Provinces other than Quebec. There were also questions raised concerning insurance of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. Some Provinces where such deposits are located expressed the desire that these deposits be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where deposits are located, an understanding was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec.
2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation.
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.

4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

Policies of Deposit Insurance, to take effect from January 30, 1969, whereby the Corporation insures the deposits located outside the Province of Quebec were subsequently issued in 1969 to the Credit Foncier Franco-Canadien, Montreal Trust Company, Royal Trust Company and Royal Trust Company Mortgage Corporation. During the year 1970, a similar Policy of Deposit Insurance was issued to the International Trust Company effective July 31, 1970.

The National Trust Company and the Crown Trust Company, each incorporated under Ontario Legislation, applied for termination of deposit insurance by the Corporation on the deposits being accepted by these companies in the Province of Quebec. Accordingly, with the concurrence of the two Provinces, the deposit insurance by the Corporation on such deposits was terminated effective July 1, 1970.

At December 31, 1970 there were no companies incorporated in the Province of Newfoundland or Prince Edward Island that were member institutions.

During the year, the name of the Commonwealth Savings and Loan Corporation was changed to the Central Ontario Savings and Loan Corporation and, the name of the Rideau Trust Company was changed to the United Trust Company.

At the previous year end of December 31, 1969 there were forty-two (42) provincially incorporated loan companies and trust companies that were members of the Corporation. During the year the total number of such member institutions increased by one (1) to a total of forty-three (43).

The Provincial member institutions at December 31, 1970 are:

Loan and Trust Companies

The Acadia Trust Company	The Industrial Mortgage and Trust Company
Atlantic Trust Company	Inland Trust and Savings Corporation
Canadian First Mortgage Corporation	Limited
The Canborough Corporation	International Trust Company
Central Ontario Savings and Loan Corporation	The Lambton Loan and Investment Company
Central Ontario Trust and Savings Corporation	Landmark Savings and Loan Association
The Central Trust Company of Canada	The Lincoln Trust and Savings Company
City Savings and Trust Company	The Metropolitan Trust Company
Commonwealth Trust Company	Montreal Trust Company
County Savings and Loan Corporation	National Trust Company Limited
Credit Foncier Franco-Canadien	Nipissing Mortgage Corporation
Crown Trust Company	Northland Trust Company
District Trust Company	North West Trust Company
The Dominion Trust Company	The Nova Scotia Trust Company
Farmers and Merchants Trust Company Limited	Principal Savings and Trust Company
Federal Savings and Loan Corporation	Royal Trust Company
The Fidelity Trust Company	Royal Trust Company Mortgage Corporation
Fort Garry Trust Company	The Security Trust Company Limited
Halton and Peel Trust and Savings Company	Trans-Canada Savings and Trust Company
Hamilton Trust and Savings Corporation	United Trust Company
Heritage Savings and Trust Company	Victoria and Grey Trust Company
	Waterloo Trust and Savings Corporation
	Yorkshire Trust Company

OPERATIONS AND ORGANIZATION

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. Prior to that date the Corporation had been providing funds to the Company, to meet commitments to depositors, by purchasing mortgages and securities from the Company. However, the Corporation arranged with the Yorkshire Trust Company to take over the administration and repayment of the insured deposits after January 1st and, in accordance with the terms of Section 13(2)(a) of the Act made available to the insured depositors a deposit with the Yorkshire Trust Company. By such action the Corporation is subrogated to the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company with the result that the Corporation now has a claim against the Company of approximately \$5.4 million. A provision for loss on the claim in the amount of \$1.5 million has been made. (See Note #3 in the attached financial statements).

For the year ended December 31, 1970, total income of the Corporation was \$3,289,450 and the total of interest payments and other operating expenses was \$1,324,234 as shown in the financial statements. A net amount of \$465,216, after making the provision for loss, was credited to the Accumulated Net Earnings account for the year.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$31,037,903 representing an increase of \$8,635,642 over the previous year.

Advances from the Government of Canada, under Section 34 of the Act amounted to \$13.5 million at the end of 1969. During the year 1970, additional advances amounting to \$7.3 million were received from the Government and repayments totalling \$12.3 million were made. The balance outstanding at year end was therefore \$8.5 million.

At the year end deposits with member institutions totalling in excess of \$24.5 billion, comprised of \$22.1 billion in federal institutions and \$2.4 billion in provincial institutions, were being insured by the Corporation. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$8.2 million. Premiums received, together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and interest income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines on behalf of the Corporation, the affairs of Federally incorporated Trust Companies and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined, on behalf of the Corporation by persons designated by the Corporation for that purpose.

Of the seventy-three (73) member institutions at December 31, 1970, thirty (30) are federally incorporated and a further seven (7) are provincially incorporated but are supervised by the federal Superintendent of Insurance by agreement with the province concerned. All of these institutions are regularly examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance. In addition, the Superintendent of Insurance examines, on behalf of the Corporation, the other provincially incorporated companies. All institutions were examined during the year.

In addition to a staff located in Ottawa, the Corporation is operating with the assistance of staff and facilities provided by the Department of Insurance and the Department of Finance. Mr. T. J. Davis, is acting as the Secretary of the Corporation.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE E. J. BENSON,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended December 31, 1970. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In compliance with the requirements of section 87 of the Financial Administration Act, I report that, in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada

OTTAWA, MARCH 9, 1971.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1970
(with comparative figures as at December 31, 1969)

ASSETS	1970	1969	LIABILITIES	1970	1969
Cash.....	\$ 769,848	\$ 483,279	Accounts payable.....	\$ 40,848	\$ 76,052
Premiums and other receivables.....	3,377,747	1,972,405	Advances from Canada.....	8,500,000	13,500,000
Payments to depositors guaranteed by Province (Note 1).....	9,412,296	3,930,552	Capital Stock:		
Loans to member institutions-secured (Note 2).....	15,621,347	17,233,897	Authorized, issued and fully paid — Ten shares of \$1,000,000 each.....	10,000,000	10,000,000
Claims re insured deposit payments less provision for loss of \$1,500,000 (Note 3).....	3,932,971	—	Deposit Insurance Fund:		
Investments at amortized cost:			Balance as at January 1....	\$19,765,886	
Canada bonds and treasury bills (par value, \$2,550,000;.....	2,549,315	9,283,727	Add:		
market value, \$2,542,000).....			Premiums assessed for 1970 less \$5,630 for adjust- ments of prior years....	8,170,426	
Acquired from member institutions			Balance as at December 31	27,936,312	19,765,886
Canada bonds.....	1,842,296	1,841,898	Accumulated Net Earnings:		
Bonds of or guaranteed by Provinces..	1,331,171	1,329,535	Balance as at January 1....	2,636,375	
Bonds of municipalities.....	188,940	212,553	Add:		
Other bonds or debentures.....	1,152,318	1,168,229	Net income for the year per Statement of Income and Expense.....	1,965,216	
(market value, \$3,957,000).....	4,514,725	4,552,215		4,601,591	
Mortgages.....	9,400,802	8,522,238	Less:		
	16,464,842	22,358,180	Provision for loss (Note 3).....	3,101,591	2,636,375
			Balance as at December 31	31,037,903	22,402,261
				<u>\$48,578,751</u>	<u>\$45,978,313</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial state-
ments.

Certified correct: T. J. DAVIS, *Secretary*

Approved on behalf of the Board of Directors:

ANTONIO RAINVILLE, *Chairman* RICHARD HUMPHRYS, *Director*

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement
of Income and Expense and have reported thereon under the date of
March 9, 1971 to the Minister of Finance.

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. Payments to depositors guaranteed by a Province, \$9,412,296, includes accrued interest of \$616,827, and \$4,895,469 paid during the year to persons having deposits that were insured by the Corporation with a member institution. The total amount constitutes a claim against the assets of the member institution and is covered by an indemnity agreement with the Province concerned whereby payments to depositors, plus interest will be repaid by the Province on or before December 31, 1974 subject to any amounts recovered from the member institution. It is estimated that a further \$10 million will be payable by the Corporation in the next four years, of which \$3 million will be paid in 1971.
2. Loans to member institutions bear interest at rates ranging from 6½% to 7½% per annum with repayment terms extending to December 1, 1977.
3. Under the provisions of Section 13 of the Canada Deposit Insurance Act the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interest of the depositors as against a member institution which is in receivership. A loss on the realization of this asset is anticipated against which a provision of \$1,500,000 has been made.
4. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1970, totalled \$24.5 billion, comprising deposits of \$22.1 billion in federal institutions and \$2.4 billion in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$134.3 million was covered by a temporary indemnity agreement with the Province concerned.
5. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1970 as the Governor in Council has granted remission under section 22 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1970
(with comparative figures for the year ended December 31, 1969)

	1970	1969
INCOME		
Return on investments.....	\$ 1,567,409	\$ 1,369,863
Interest on loans and advances.....	1,722,041	1,111,300
	<u>3,289,450</u>	<u>2,481,163</u>
EXPENSE		
Interest on advances from Canada.....	1,100,830	804,474
Inspection fees and expenses		
Department of Insurance.....	\$63,830	80,739
Other.....	9,050	8,850
	<u>72,880</u>	
Salaries and employee benefits (including remuneration of the Chairman, \$15,000).....	65,864	67,249
Legal fees.....	20,485	31,843
Mortgage administration fees.....	48,016	23,450
Rent.....	8,500	5,312
All other expenses.....	7,659	9,284
	<u>1,324,234</u>	<u>1,031,201</u>
Net income (Note 5).....	<u>\$ 1,965,216</u>	<u>\$ 1,449,962</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des revenus et dépenses pour l'année se terminant le 31 décembre 1970
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1969)

RECETTES:		
Intérêts sur les placements.....	\$ 1,567,409	1970
Intérêts sur les prêts et avances.....	1,722,041	
	<u>3,289,450</u>	
	2,481,163	1969
DÉPENSES:		
Intérêts sur les avances du gouvernement du Canada.....	1,100,830	
Frais d'inspection		
Département des assurances.....	\$63,830	
Autres.....	9,050	
	<u>72,880</u>	
Traitements et indemnités versés au personnel (y compris la rémunération du président, \$15,000).....	65,864	
Frais judiciaires.....	20,485	
Frais d'administration d'hypothèques.....	48,016	
Loyer.....	8,500	
Autres dépenses.....	7,659	
	<u>1,324,234</u>	
	1,031,201	1969
Revenu net (Note 5).....	\$ 1,965,216	
	<u>\$ 1,449,962</u>	

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Au titre des \$9,412,296 versés aux déposants et garantis par une province s'ajoutent les intérêts accrus de \$616,827, en plus de \$4,895,469 déboursés au cours de l'année pour des déposants assurés par la Société, auprès d'une institution membre. Cette somme globale constitue une réclamation à l'endroit de l'actif de l'institution membre et fait l'objet d'un accord d'indemnité avec la province en cause en vertu duquel les paiements aux déposants plus les intérêts seront remboursés par la province le ou avant le 31 décembre 1974 moyennant toutes sommes recouvrées par l'institution membre. On estime que, au cours des quatre prochaines années, la Société versera en outre 10 millions de dollars, dont 3 millions en 1971.
2. Les prêts aux institutions membres portent intérêt entre 6½% et 7½% annuel-lement et les conditions de remboursement s'échelonnent jusqu'au 1^{er} décembre 1977.
3. Selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiement de \$5,432,971, s'est acquis tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en tutelle. Étant donné que l'on s'attend à une perte sur la réalisation de cet actif, on a prévu à cet effet une réserve de \$1,500,000.
4. Les dépôts assurés par la Société, d'après les rapports des institutions membres en 1970, accusent un total de 24.5 milliards de dollars dont des dépôts de 22.1 milliards de dollars pour les institutions à charte fédérale et 2.4 milliards de dollars pour celles des provinces. Au chapitre des dépôts assurés pour les institutions provinciales, \$134.3 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
5. La Société est, aux termes de la Loi sur l'administration financière, une société dite "de propriétaire" et elle est par conséquent assujettie à l'impôt. Au 31 décembre 1970, cependant, on n'avait pas fait de provision pour impôts étant donné la remise, par le gouverneur en conseil, en vertu de l'article 22 de la Loi sur l'administration financière, de tout impôt payable par la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1970

(avec chiffres comparés au 31 décembre 1969)

	1970	1969		1970	1969
ACTIF			PASSIF		
Encaisse.....	\$ 769,548	\$ 483,279	Comptes à payer.....	\$ 40,848	\$ 76,052
Primes et autres effets recevables.....	3,377,747	1,972,405	Avances du gouvernement du Canada.....	8,500,000	13,500,000
Paiements aux déposants garantis par la province (Voir note 1).....	9,412,296	3,930,552	Capital-actions		
Prêts aux institutions membres contre garanties (Voir note 2).....	15,621,347	17,233,897	Autorisé, versé et entièrement acquitté – 10 actions de \$1,000,000 chacune.....	10,000,000	10,000,000
Réclamations relatives aux paiements – de dépôts assurés moins provisions pour pertes de \$1,500,000 (Voir note 3).....	3,932,971	—	Fonds d'assurance-dépôts:		
Placements à leur valeur amortie:			Solde au 1 ^{er} janvier.....	\$19,765,886	
Obligations du Canada et Bons du Trésor			Plus:		
(valeur nominale, \$2,550,000; cours du marché, \$2,542,000).....	2,549,315	9,283,727	Primes applicables à 1970, moins \$5,630 pour redressements applicables aux années précédentes.....	8,170,426	
Valeurs acquises d'institutions membres	1,842,296	1,841,898	Solde au 31 décembre.....	27,936,312	19,765,886
Obligations du Canada.....	1,331,171	1,329,535	Bénéfices nets accumulés:		
Obligations émises ou garanties par des Provinces.....	188,940	212,553	Solde au 1 ^{er} janvier.....	2,636,375	
Obligations municipales.....	1,152,318	1,168,229	Plus:		
Autres obligations et déventures.....	4,514,725	4,552,215	Revenu net pour l'année d'après l'état des revenus et des dépenses	1,965,216	
(cours du marché, \$3,957,000).....	9,400,802	8,522,238	Moins:		
Hypothèques.....	16,464,842	22,358,180	Provisions pour pertes (Note 3).....	1,500,000	
	<u>\$48,578,751</u>	<u>\$45,978,313</u>	Solde au 31 décembre.....	3,101,591	2,636,375
				<u>31,037,903</u>	<u>22,402,261</u>
				<u>\$48,578,751</u>	<u>\$45,978,313</u>

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme: T. J. DAVIS, *Secrétaire*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

ANTONIO RAINVILLE, *Président* RICHARD HUMPHREYS, *Directeur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du 9 mars 1971 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada
A. M. HENDERSON

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable E. J. BENSON,
Ministre des Finances,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année se terminant le 31 décembre 1970. Mon étude comporte un examen général des opérations comptables et telles vérifications des livres et pièces justificatives que j'ai jugées nécessaires dans les circonstances.

En conformité des dispositions de l'article 87 de la Loi sur l'administration financière, je fais rapport qu'à mon avis :

- a) la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés;
- b) les états financiers de la Société
(i) ont été préparés suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent et sont conformes aux entrées comptables,
(ii) dans le cas du bilan, donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'année financière, et
(iii) dans le cas du relevé des revenus et des dépenses, donnent un aperçu juste et fidèle des revenus et des dépenses de la Société pour l'année financière; et
- c) les opérations de la Société venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société aux termes de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre tout dévoué,

L'Auditeur général du Canada
A. M. HENDERSON

OTTAWA, le 9 mars 1971

cours de l'année, les institutions membres ont versé environ \$8.2 millions en primes. Les primes reçues en plus des fonds de \$10 millions que détenait la Société au départ et des intérêts perçus depuis ont été investis dans des titres du gouvernement du Canada et des prêts aux institutions membres ou ont servi à l'acquisition d'avoirs d'institutions membres.

En vertu de la loi, le surintendant des assurances se charge, pour le compte de la Société, de scruter les affaires des sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales. D'autre part, l'inspecteur général des banques vérifie, pour la Société, les transactions de chaque banque. La Société a désigné certaines personnes afin d'examiner les affaires des institutions provinciales.

Au 31 décembre 1970, des soixante-treize (73) institutions membres, trente (30) sont constituées en vertu des lois fédérales. En outre, les comptes de sept (7) autres, constituées en corporations provinciales, sont vérifiées par le surintendant fédéral des assurances après entente avec les provinces en cause. L'inspecteur général des banques ou le surintendant des assurances veillent régulièrement à l'examen de ces institutions. Par ailleurs, le surintendant des assurances vérifie pour la Société, les comptes des autres institutions constituées en corporations provinciales. Au cours de l'année, toutes les institutions membres ont fait l'objet d'une vérification.

En plus du personnel logé à Ottawa, la Société effectue ses opérations avec l'aide du personnel et des installations fournies par le Département des assurances et le ministère des Finances. M. T. J. Davis exerce les fonctions de secrétaire de la Société.

Compagnies de fiducie et de prêt

The Acadia Trust Company	The Industrial Mortgage and Trust Company
Atlantic Trust Company	Inland Trust and Savings Corporation
Canadian First Mortgage Corporation	Limited
The Canbrough Corporation	International Trust Company
Central Ontario Savings and Loan Corporation	The Lambton Loan and Investment Company
Central Ontario Trust and Savings Corporation	Landmark Savings and Loan Association
	The Lincoln Trust and Savings Company
	The Metropolitan Trust Company
	Montreal Trust Company
	National Trust Company Limited
	Nipissing Mortgage Corporation
	Norland Trust Company
	North West Trust Company
	The Nova Scotia Trust Company
	Principal Savings and Trust Company
	Royal Trust Company
Farmer and Merchants Trust Company	Royal Trust Company Mortgage Corporation
Limited	The Security Trust Company Limited
Federal Savings and Loan Corporation	Trans-Canada Savings and Trust Company
The Fidelity Trust Company	United Trust Company
Fort Garry Trust Company	Victoria and Grey Trust Company
Halton and Peel Trust and Savings Company	Waterloo Trust and Savings Corporation
Hamilton Trust and Savings Corporation	Yorkshire Trust Company
Heritage Savings and Trust Company	

EXPLOITATION ET ORGANISATION

La Commonwealth Trust Company, société incorporée dans la Colombie-Britannique, était mise en liquidation à compter du 1^{er} janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. La Société avait au préalable fourni les fonds à la dite institution afin que cette dernière respecte ses engagements envers ses déposants, en achetant d'elle des hypothèques et des titres. Cependant, la Société s'entendit avec la Yorkshire Trust Company pour que cette dernière assume après le 1^{er} janvier, l'administration et le remboursement des dépôts assurés et, conformément à l'article 13 (2) a) de la loi, mit à la disposition des déposants assurés un dépôt à la Yorkshire Trust Company. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants à l'égard de la Commonwealth Trust Company. En conséquence, la Société détient, envers cette institution, un droit de réclamation de quelque 5.4 millions de dollars. Une provision pour pertes au montant de 1.5 millions de dollars a été faite à l'égard de cette réclamation. (Voir le renvoi 3 de l'état financier ci-joint.)

Le revenu global de la Société, pour l'exercice se terminant le 31 décembre 1970, s'élève à \$3,289,450. Le total des versements pour intérêts et autres frais d'exploitation, comme l'indique les états financiers, est de \$1,324,234. Compte tenu d'une réserve pour pertes, une somme nette de \$465,216 a été créditée au compte des Bénéfices nets accumulés, à la fin de l'année.

Le Fonds d'assurance-dépôts et le compte des Bénéfices nets accumulés se totalisent à \$31,037,903, soit une augmentation de \$8,635,642 par rapport à l'année précédente.

Les avances du gouvernement du Canada, en vertu de l'article 3 de la loi, s'élevaient à \$13.5 millions à la fin de 1969. Au cours de 1970, d'autres avances se chiffraient à \$7.3 millions furent obtenues du Gouvernement et des remboursements de \$12.3 millions furent effectués. Par conséquent, le solde était de \$8.5 millions à la fin de l'exercice.

A la même date, des dépôts auprès d'institutions membres atteignant plus de \$24.5 milliards, dont \$22.1 milliards dans des institutions fédérales et \$2.4 milliards dans des institutions provinciales, étaient assurés par la Société. Au

suit:

Au 31 décembre 1970, les institutions membres provinciales sont comme accru de un (1) membre le portant ainsi à quarante-trois (43).

A la fin de 1969, la Société comptait parmi ses membres quarante-deux (42) sociétés de prêt et de fiducie constituées selon des lois provinciales. Ce total s'est

Trust Company est devenue la United Trust Company. La Rideau substituée à la Commonwealth Savings and Loan Corporation. La Rideau Au cours de l'année, la Central Ontario Savings and Loan Corporation s'est

Edouard de compagnies constituées à titre d'institutions membres. Au 31 décembre 1970 il n'existait ni à Terre-Neuve ni dans l'Île-du-Prince-

désistée de l'assurance-dépôts à ce compte le 1^{er} juillet 1970. Québec. Par conséquent, de l'assentiment des deux provinces, la Société s'est assurance-dépôts sur les dépôts acceptés par ces compagnies dans la province de assujetties à la loi ontarienne, ont demandé la cessation par la Société de leur La National Trust Company et la Crown Trust Company, toutes deux

31 juillet, délivrée à l'International Trust Company. En 1970, une police semblable d'assurance-dépôts était, le Trust Company, à la Royal Trust Company et à la Royal Trust Company Mort-gage Corporation. En 1970, une police semblable d'assurance-dépôts était, le furent subégalement émises au Crédit Foncier Franco-Canadien, à la Montréal desquelles la Société assure les dépôts situés à l'extérieur de la Province de Québec, Des polices d'assurance-dépôts, en vigueur le 30 janvier 1969, en vertu

dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968. vigneur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-tions à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifica-

de ses opérations d'assurance.

4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours

rance-dépôts;

s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assu-

dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec

acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les

3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts

la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;

elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait

acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces,

vinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts

acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres pro-

2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec

acceptés par des institutions constituées au Québec;

1. La Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec

où il y a de tels dépôts, un accord de principe est intervenu entre le gouvernement

fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que :

Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces

Les trente (30) institutions membres au 31 décembre 1970, dont dix (10) sont des banques et vingt (20) des sociétés de prêts et de fiducie, constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes:

Banques

- La Banque Royale du Canada
- La Banque Canadienne Nationale
- La Banque Mercantile du Canada
- La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal
- La Banque de la Colombie-Britannique
- La Banque de Montréal
- La Banque d'Écosse
- La Banque Toronto-Dominion
- La Banque Provinciale du Canada
- La Banque Canadienne Impériale de Commerce

Sociétés de prêt et de fiducie

- Canada Permanent Mortgage Corporation
- La Compagnie de Fiducie Canada
- La Compagnie Permanent
- La Compagnie de Trust Canada
- Habitat Urbain, Société d'Hypothèques et d'Épargne
- Co-operative Trust Company Limited
- The Eastern Canada Savings and Loan Company
- Evangeline Savings and Mortgage Company
- Fidélité
- Société Générale d'Hypothèque du Canada
- Compagnie Guaranty Trust du Canada
- La Corporation d'Hypothèque Huron et Erie
- Société d'Épargnes et d'Hypothèque Internationale
- Investors Trust Company
- Kinross Mortgage Corporation
- League Savings and Mortgage Company
- Nova Scotia Savings & Loan Company
- The Premier Trust Company
- Settlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
- Standard Trust Company
- The Sterling Trusts Corporation

INSTITUTIONS MEMBRES - PROVINCIALES

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, très apparenté au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions ont été admises comme membres à compter du 29 avril 1967. Par ailleurs, des demandes d'adhésion provenant de sept (7) institutions constituées en corporation, ont été acceptées à compter du 17 avril 1967 sans examen préalable, sous réserve d'un accord d'indemnisation, encore en vigueur, entre la Société et le gouvernement de l'Alberta. Au cours de l'année 1967, le Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Il était donc possible que certains dépôts au Québec soient assurés et par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec et par la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les dépôts ainsi affectés eussent été ceux reçus dans le Québec par les institutions constituées en corporations fédérales ou par des institutions constituées en corporations dans les provinces autres que le Québec. On s'est aussi interrogé au sujet de l'assurance des dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées au Québec. Certaines provinces, où de tels dépôts existent, ont exprimé le désir que ces dépôts soient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

du mois au cours duquel elle devient une institution membre, fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

30.A(1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale,

- a) assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou
- b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

(2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

36. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de Gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, Surintendant des assurances et Inspecteur général des banques. Les membres du Conseil d'administration sont les suivants:

MM. A. Rainville, président
L. Rasminsky, administrateur
S. S. Reisman, administrateur
R. Humphrys, administrateur
W. E. Scott, administrateur

Le 1^{er} avril 1970, M. S. S. Reisman était nommé sous-ministre des Finances et devenait, aux termes de la loi, administrateur de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES - FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales sont devenus des lors assurés. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où ces opérations commencent.

Au 31 décembre 1969, trente et une (31) institutions fédérales étaient membres de la Société. Le 3 août 1970, la Banque Populaire et la Banque Provinciale du Canada se fusionnaient.

- l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (1a) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.
13. (2) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt,
- (a) en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de cette personne qui est assurée par la Société; ou
- (b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son dépôt qui est assurée par la Société.
- (4) Lorsque la Société effectue un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, la Société est subrogée, jusqu'à concurrence de la partie du dépôt assurée par elle, à tous les droits et intérêts du déposant opposables à l'institution membre.
14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi deviennent assurés par la Société à compter de ce jour.
- (2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.
16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale,
- (a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;
- (b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;
- (c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.
19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1er mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante.
- (2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:
- (a) cinq cents dollars; ou
- (b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes précédent.
- (6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:
- (a) cinq cents dollars; ou
- (b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modifiée portait que les pouvoirs habilitant le conseil d'administration à définir le mot "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai d'un an à compter de l'entrée en vigueur de la loi modifiée. Par conséquent, ces pouvoirs expirèrent le 27 mars 1969 et toute modification de la définition du mot "dépôt" ne peut être établie qu'en vertu de législation.

LÉGISLATION

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes :

Articles pertinents :

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes :

- a) toute banque,
- b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte probant relevant de la juridiction provinciale, une entreprise de compagnie de fiducie au sens de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la *Loi sur les compagnies de prêt*, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf

- a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en devises canadiennes;
- b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et
- c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

(1a) (1a) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations en commun, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.

(1b) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et

RAPPORT ANNUEL

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif n° 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai 1967 et a été publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1^{er} février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entérinées par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada, les 14 et 28 février 1968, respectivement.

Le Parlement a été saisi d'un projet visant à créer la Loi sur les Sociétés de placements en vertu de laquelle il est prévu d'offrir l'avantage d'un préteur de dernier recours aux sociétés de financement de ventes contrôlées par des résidents canadiens. Aux termes de ce bill la Société servirait d'intermédiaire à ces fins. Ces fonctions seraient tout à fait distinctes de celles qu'exerce présentement la Société et celle-ci n'assurait pas les billets ou débentures de telles entreprises. Des prêts de cette nature seraient consentis à ces sociétés aux seules fins de subvenir à des obligations à brève échéance exigeant des liquidités pour leur exploitation. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

DÉFINITION DU MOT "DÉPÔT"

Aux fins d'application de la loi et du règlement administratif de la Société, le mot "dépôt" est défini à l'article 2(1)(a) du règlement administratif n° 1 (Généralités), et de la façon suivante:

" 'dépôt' désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

(1) a créditée, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou (ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture, autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite ou un chèque visés, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu, si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixée,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant, et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt; "

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable EDGAR J. BENSON, C.P., député
Ministre des Finances,
Chambre des communes,
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière close le 31 décembre 1970.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

ANTONIO RAINVILLE



Rapport annuel

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1970

Rapport annuel

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1970



CAI
FN 200
A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year ending December 31
1971



CANADA

Government
Publications

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1971



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable JOHN N. TURNER, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Turner:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1971.

Yours very truly,
ANTONIO RAINVILLE,
Chairman.

ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

Under the provisions of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. This function is entirely separate from those presently performed by the Corporation and the Corporation is not insuring the notes or debentures of these companies. The loans may be made only to enable companies to meet short term requirements for liquid funds. The source of funds for making such loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balances of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person's account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller's cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power

of the Board of Directors' to define the expression 'deposit', as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of 'deposit' can now be made only by Legislation.

LEGISLATION

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank;
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.(2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
- (3) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (2) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
- (4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect of any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,

- (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
 - (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.
 - (6) Where the Corporation makes a payment under this section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all rights and interest of the depositor as against that member institution.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
- (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured from the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
- (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
 - (c) The Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
- (2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
- (a) five hundred dollars, or
 - (b) one-thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
- (6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of
- (a) five hundred dollars, or
 - (b) one thirtieth of one percent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.
- (8) Where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the premiums to be paid by member institutions in the next premium year but a reduced premium shall not be less than the greater of

- (a) five hundred dollars, or
 - (b) an amount that together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institutions by way of premiums, would equal one-sixth of one percent of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and are insured by the Corporation.
31. (1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,
- (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or
 - (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
- (2) The Corporation may, with the approval of the Government in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
39. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. Members of the Board are:

Messrs. A. Rainville, Chairman
 L. Rasminsky, Director
 S. S. Reisman, Director
 R. Humphrys, Director
 W. E. Scott, Director

MEMBER INSTITUTIONS – FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits with federal institutions that commence business after April 17th, 1967 are insured from the date the institution commences business.

As at December 31, 1970 thirty (30) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1971, The Equitable Trust Company and the Nelcon Trust Company commenced business and therefore, being federally incorporated, each automatically became members of the Corporation.

The thirty-two (32) member institutions in this category at December 31, 1971, of which ten (10) are Banks and twenty-two (22) are federally incorporated Loan and Trust Companies, are:

Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto-Dominion Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce

The Royal Bank of Canada
National Canadian Bank
The Mercantile Bank of Canada
The Montreal City and District Savings Bank
Bank of British Columbia

Loan and Trust Companies

Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
City Home Mortgage and Savings Corporation
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
The Equitable Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
General Mortgage Corporation of Canada
Guaranty Trust Company of Canada

The Huron and Erie Mortgage Corporation
International Savings and Mortgage Corporation
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nelcon Trust Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
The Sterling Trusts Corporation

MEMBER INSTITUTIONS – PROVINCIAL

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to six companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. The possibility then existed that certain deposits in Quebec would be insured both by the Quebec Deposit Insurance Board and by the Canada Deposit Insurance Corporation. Deposits so affected would be deposits in Quebec accepted by Federally incorporated institutions or by institutions incorporated in Provinces other than Quebec. There were also questions raised concerning the insurance of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. Some Provinces, where such deposits are located, expressed the desire that these deposits be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. the Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec;
2. the Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;

3. the Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. the Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

Prior to the year 1971 Policies of Deposit Insurance, whereby the Corporation insures deposits located outside the Province of Quebec and the Quebec Deposit Insurance Board insures deposits located within Quebec, were issued to the Credit Foncier Franco-Canadien, International Trust Company, Montreal Trust Company, Royal Trust Company and the Royal Trust Company Mortgage Corporation. These companies are all incorporated under Quebec Legislation. Also, prior to 1971, Policies of Deposit Insurance previously issued to the National Trust Company and the Crown Trust Company, both incorporated under Ontario Legislation, were amended to exclude deposit insurance by the Corporation on the deposits with these companies located within the Province of Quebec.

During the year 1971, Policies of Deposit Insurance were issued to Tordom Corporation and the Municipal Savings and Loan Corporation, both Ontario incorporated companies, and to RoyMor Ltd., a Quebec incorporated company. A Policy of Deposit Insurance was also issued during 1971 to the Norfolk and Retailers Trust and Savings Company, a company incorporated in Saskatchewan.

During 1971, the Central Ontario Savings & Loan Corporation, the Central Ontario Trust & Savings Corporation and the Northland Trust Company amalgamated under the name of the Ontario Trust Company. Also during the year the Halton & Peel Trust & Savings Company and the Waterloo Trust and Savings Company were amalgamated with The Canada Trust Company.

At December 31, 1970 there were forty-three (43) provincially incorporated loan companies and trust companies that were members of the Corporation. Although four companies became new members of the Corporation during 1971 the total of the member institutions in this category at December 31, 1971, because of the amalgamations and take overs, remained at forty-three (43).

The Provincial member institutions at December 31, 1971 are:

Loan and Trust Companies

The Acadia Trust Company	The Lambton Loan and Investment Company
Atlantic Trust Company	Landmark Savings and Loan Association
Canadian First Mortgage Corporation	The Lincoln Trust and Savings Company
The Canborough Corporation	The Metropolitan Trust Company
The Central Trust Company of Canada	Montreal Trust Company
City Savings and Trust Company	Municipal Savings and Loan Corporation
Commonwealth Trust Company	National Trust Company Limited
County Savings and Loan Corporation	Nipissing Mortgage Corporation
Credit Foncier Franco-Canadien	Norfolk and Retailers Trust and Savings Company
Crown Trust Company	North West Trust Company
District Trust Company	The Nova Scotia Trust Company
The Dominion Trust Company	Ontario Trust Company
Farmers and Merchants Trust Company Limited	Principal Savings and Trust Company
Federal Savings and Loan Corporation	Royal Trust Company
The Fidelity Trust Company	Royal Trust Company Mortgage Corporation
Fort Garry Trust Company	RoyMor Ltd.
Hamilton Trust and Savings Corporation	The Security Trust Company Limited
Heritage Savings and Trust Company	Tordom Corporation
The Industrial Mortgage and Trust Company	Trans-Canada Savings and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Limited	United Trust Company
International Trust Company	Victoria and Grey Trust Company
	Yorkshire Trust Company

OPERATIONS AND ORGANIZATION

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. To fulfill its obligation, the Corporation arranged with the Yorkshire Trust Company to take over the administration and repayment of the insured deposits and, in accordance with the terms of Section 13(4)(a) of the Act made available to the insured depositors a deposit with the Yorkshire Trust Company. By such action the Corporation is subrogated to the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company with the result that the Corporation now has a claim against the Company of approximately \$5.4 million. At the year end 1970, a provision for loss on the claim in the amount of \$1.5 million had been made. During the course of the liquidation it has become evident that this amount is not adequate and therefore the provision for loss has been increased to \$2.0 million (See Note # 2 in the attached financial statements).

For the year ended December 31, 1971, total income of the Corporation was \$2,635,219 and the total operating expense was \$263,783 as shown in the financial statements. A net amount of \$1,871,436 after making the provision for loss, was credited to the Accumulated Net Earnings account for the year.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$41,990,750 representing an increase of \$10,952,847 over the previous year.

Advances from the Government of Canada, under Section 37 of the Act, in the amount of \$8.5 million were outstanding at the year end 1970. During the year 1971 the \$8.5 million was repaid.

At the year end deposits with member institutions totalling in excess of \$27.2 billion, comprised of \$24.5 billion in federal institutions and \$2.7 billion in provincial institutions, were being insured by the Corporation. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$9.1 million. Premiums received, together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and interest income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

Subsequent to the year-end the Board, in accordance with Section 36 of the Act, declared a dividend on its share capital payable to the Government of Canada in the amount of \$493,750. Also, to take effect in the next following premium year, the Board authorized a reduction in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines on behalf of the Corporation, the affairs of Federally incorporated Trust Companies and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined, on behalf of the Corporation by persons designated by the Corporation for that purpose.

Of the seventy-five (75) member institutions at December 31, 1971, thirty-two (32) are federally incorporated and a further seven (7) are provincially incorporated but are supervised by the federal Superintendent of Insurance by agreement with the province concerned. All of these institutions are regularly examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance. In addition, the Superintendent of Insurance examines, on behalf of the Corporation, the other provincially incorporated companies. All member institutions were examined during the year.

In addition to a staff located in Ottawa, the Corporation is operating with the assistance of staff and facilities provided by the Department of Insurance and the Department of Finance. Mr. T. J. Davis is acting as the Secretary of the Corporation.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE J. TURNER,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended December 31, 1971. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In compliance with the requirements of section 77 of the Financial Administration Act, I report that in my opinion:

- (a) proper books of accounts have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. HENDERSON

Auditor General of Canada.

OTTAWA, MARCH 3, 1972.

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

(with comparative figures as at December 31, 1970)

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T. J. DAVIS, Secretary

Approved on behalf of the Board of Directors:

ANTONIO RAINVILLE, *Chairman*

W. E. SCOTT, Director

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under the date of March 3, 1972 to the Minister of Finance.

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. Payments to depositors at December 31, 1971 guaranteed by a Province, \$4,047,978, includes accrued interest of \$130,634. During the year \$3,039,965 was paid to persons having deposits that were insured by the Corporation with a member institution. Principal and interest repayments in 1971 from the member institution totalled \$8,885,962. The amount outstanding constitutes a claim against the assets of the member institution and is covered by an indemnity agreement with the Province concerned whereby payments to depositors plus interest will be repaid by the Province on or before December 31, 1974 subject to any amounts recovered from the member institution. It is estimated that a further \$6.5 million will be payable by the Corporation in the next three years, of which \$4.6 million will be paid in 1972.
2. Under the provisions of Section 13 of the Canada Deposit Insurance Act the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interest of the depositors as against a member institution which is in receivership. A loss on the realization of this asset is anticipated against which a provision of \$2,000,000 has been made.
3. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1971, totalled \$27.2 billion, comprising deposits of \$24.5 billion in federal institutions and \$2.7 billion in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$158.5 million was covered by a temporary indemnity agreement with the Province concerned.
4. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1971 as the Governor in Council has granted remission under section 17 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.
5. Subsequent to the year-end the Board, in accordance with section 36 of the Act, declared a dividend on its share capital payable to the Government of Canada in the amount of \$493,750.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1971
(with comparative figures for the year ended December 31, 1970)

	1971	1970
INCOME		
Return on investments.....	\$1,822,786	\$1,567,409
Interest on loans and advances.....	812,433	1,722,041
	<u>2,635,219</u>	<u>3,289,450</u>
EXPENSE		
Interest on advances from Canada.....	66,178	1,100,830
Inspection fees and expenses		
Department of Insurance.....	\$49,376	63,830
Other.....	<u>9,400</u>	9,050
Salaries and employee benefits (including remuneration of the Chairman, \$15,000).....	68,465	65,864
Legal Fees.....	10,442	20,485
Mortgage administration fees.....	44,830	48,016
Rent.....	8,500	8,500
All other expenses.....	<u>6,592</u>	7,659
	<u>263,783</u>	<u>1,324,234</u>
Net Income (Note 4).....	<u>\$2,371,436</u>	<u>\$1,965,216</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des revenus et dépenses pour l'année se terminant le 31 décembre 1971
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1970)

RECETTES:		
Intérêts sur les placements.....	\$1,822,786	1971
Intérêts sur les prêts et avances.....	812,433	1970
	<u>2,635,219</u>	
	<u>3,289,450</u>	
DEPENSES:		
Intérêts sur les avances du gouvernement du Canada.....	66,178	
Frais d'inspection		
Département des assurances.....	\$49,376	
Autres.....	9,400	
Tratements et indemnités versés au personnel (y compris la rémunération du président, \$15,000).....	<u>68,465</u>	
Frais judiciaires.....	10,442	
Frais d'administration d'hypothèques.....	44,830	
Loyer.....	8,500	
Autres dépenses.....	6,592	
	<u>263,783</u>	
	<u>1,324,234</u>	
Revenu net (Note 4).....	\$2,371,436	
	<u>\$1,965,216</u>	

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Au titre des paiements aux déposants garantis par une province, au 31 décembre 1971, \$4,047,978 ce chiffre comprend les intérêts accrus s'élevant à \$130,634. Au cours de l'année, \$3,039,965 ont été versés à des personnes ayant des dépôts, assurés par la Société, auprès d'une institution membre. Le total des remboursements de principal et intérêt, par l'institution membre, en 1971, s'élève à \$8,885,962. Le solde impayé constitue une réclamation à l'endroit de l'actif de l'institution membre et fait l'objet d'un accord d'indemnisation avec la province en cause en vertu duquel les paiements aux déposants plus les intérêts seront remboursés par la province le ou avant le 31 décembre 1974 moyennant toutes sommes recouvrées de l'institution membre. On estime qu'au cours des trois prochaines années, la Société versera \$6,5 millions additionnels dont \$4,6 millions en 1972.
2. Selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiement de \$5,432,971, s'est acquis tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en tutelle. Etant donné que l'on s'attend à une perte sur la réalisation de cet actif, on a prévu à cet effet une réserve de \$2,000,000.
3. Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1971, accusent un total de 27,2 milliards de dollars dont des dépôts de 24,5 milliards de dollars pour les institutions à charte fédérale et 2,7 milliards de dollars pour celles des provinces. Au chapitre des dépôts assurés pour les institutions provinciales, \$158,5 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
4. La Société est, aux termes de la Loi sur l'administration financière, une société dite "de propriétaire" et elle est par conséquent assujettie à l'impôt. Au 31 décembre 1971, cependant, on n'avait pas fait de provision pour impôts étant donné la remise, par le gouverneur en conseil, en vertu de l'article 17 de la Loi sur l'administration financière, de tout impôt payable par la Société.
5. Après la fin de l'exercice 1971, le conseil d'administration de la Société, conformément à l'article 36 de la loi a déclaré un dividende sur le capital-actions, payable au Gouvernement du Canada et s'élevant à \$493,750.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1971

(avec chiffres comparés au 31 décembre 1970)

ACTIF	1971	1970	PASSIF	1971	1970
Encaisse et dépôts à court terme.....	\$ 6,833,808	\$ 769,548	Comptes à payer.....	\$ 40,217	\$ 40,848
Primes et autres effets recevables.....	1,944,734	3,377,747	Avances du gouvernement du Canada.....	—	8,500,000
Paiements aux déposants garantis par la province (Voir note 1).....	4,047,978	9,412,296	Capital-actions Autorisé, versé et entièrement acquitté — 10 actions de \$1,000,000 chacune.....	10,000,000	10,000,000
Prêts aux institutions membres contre garanties.....	—	15,621,347	Fonds d'assurance-dépôts: Solde au 1er janvier.....	\$27,936,312	19,765,886
Réclamations relatives aux paiements de dépôts assurés moins provision pour pertes de \$2,000,000 (Voir note 2).....	3,432,971	3,932,971	Plus: Primes applicables à 1971 y inclus \$9,294 pour redressements applicables aux années précédentes..	9,081,411	8,170,426
Placements à leur valeur amortie: Obligations du Canada et Bons du Trésor (valeur nominale, \$23,725,000; cours du marché, \$24,298,000).....	23,749,386	2,549,315	Solde au 31 décembre.....	37,017,123	27,936,312
Valeurs acquises d'institutions membres			Bénéfices nets accumulés: Solde au 1er janvier.....	4,601,591	2,636,375
Obligations du Canada.....	1,842,694	1,842,296	Plus: Revenu net pour l'année d'après l'état des revenus et des dépenses..	2,371,436	1,965,216
Obligations émises ou garanties par des Provinces.....	1,332,807	1,331,171	Moins: Provisions pour pertes (Note 2).....	2,000,000	1,500,000
Obligations municipales.....	176,387	188,940	Solde au 31 décembre.....	4,973,027	3,101,591
Autres obligations et déventures.....	1,136,408	1,152,318		41,990,750	31,037,903
(cours du marché, \$4,125,000).....	4,488,296	4,514,725		<u>\$52,030,967</u>	<u>\$49,578,751</u>
Hypothèques.....	7,533,794	9,400,802			
	35,771,476	16,464,842			
	<u>\$52,030,967</u>	<u>\$49,578,751</u>			

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme: T. J. DAVIS, *Secrétaire*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

ANTONIO RAINVILLE, *Président* W. E. SCOTT, *Administrateur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du mars 3 1972 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'Honorable J. TURNER,
Ministre des Finances,
Ottawa.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année se terminant le 31 décembre 1971. Mon étude comporte un examen général des opérations comptables et telles vérifications des livres et pièces justificatives que j'ai jugées nécessaires dans les circonstances. En conformité des dispositions de l'article 77 de la Loi sur l'administration financière, je fais rapport qu'à mon avis:

a) la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés;

b) les états financiers de la Société

- (i) ont été préparés suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent et sont conformes aux entrées comptables,
- (ii) dans le cas du bilan, donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'année financière, et
- (iii) dans le cas du relevé des revenus et des dépenses, donnent un aperçu juste et fidèle des revenus et des dépenses de la Société pour l'année financière; et
- c) les opérations de la Société venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société aux termes de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre tout dévoué,

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

OTTAWA, le 3 mars 1972

Après la fin de l'exercice 1971, le conseil d'administration de la Société, conformément à l'article 36 de la loi, a déclaré un dividende sur le capital-actions, payable au Gouvernement du Canada et s'élevant à \$493,750. De même, le conseil d'administration a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

Au cours de l'année, les institutions membres ont versé environ \$9,1 millions en primes. Les primes reçues, en plus du capital actions de la Société au départ au montant de \$10 millions et des intérêts perçus depuis, ont été investies dans des titres du gouvernement du Canada et des prêts aux institutions membres ou ont servi à l'acquisition d'avoirs d'institutions membres.

En vertu de la loi, le surintendant des assurances se charge, pour le compte de la Société, de scruter les opérations des sociétés de fiducie et de prêts constituées pour la Société, les transactions de chaque banque. La Société a désigné certaines personnes afin de vérifier les opérations des institutions provinciales.

Au 31 décembre 1971, des soixante-quinze (75) institutions membres, trente-deux (32) sont constituées en vertu des lois fédérales. En outre, les opérations de sept (7) autres, constituées en corporations provinciales, sont vérifiées par le surintendant fédéral des assurances après entente avec la province en cause. L'inspecteur général des banques ou le surintendant des assurances veille, régulièrement à l'examen de ces institutions. Par ailleurs, le surintendant des assurances vérifie, pour la Société, les comptes des autres institutions constituées en corporations provinciales. Au cours de l'année, toutes les institutions membres ont fait l'objet d'une vérification.

En plus du personnel logé à Ottawa, la Société effectue ses opérations avec l'aide du personnel et des installations fournies par le Département des assurances et le ministère des Finances. Monsieur T. J. Davis exerce les fonctions de secrétaire de la Société.

Compagnies de fiducie et de prêt

Landmark Savings and Loan Association	The Acadia Trust Company
The Lincoln Trust and Savings Company	Atlantic Trust Company
The Metropolitan Trust Company	Canadian First Mortgage Corporation
Montreal Trust Company	The Canborough Corporation
Municipal Savings and Loan Corporation	The Central Trust Company of Canada
National Trust Company Limited	City Savings and Trust Company
Nipissing Mortgage Corporation	Commonwealth Trust Company
Norfolk and Retailers Trust and Savings Company	County Savings and Loan Corporation
North West Trust Company	Crédit Foncier Franco-Canadien
The Nova Scotia Trust Company	Crown Trust Company
Ontario Trust Company	District Trust Company
Principal Savings and Trust Company	The Dominion Trust Company
Royal Trust Company	Farmers and Merchants Trust Company
Royal Trust Mortgage Corporation	Limited
RoyMort Ltd.	Federal Savings and Loan Corporation
The Security Trust Company Limited	The Fidelity Trust Company
Tordom Corporation	Fort Garry Trust Company
Trans-Canada Savings and Trust Company	Hamilton Trust and Savings Corporation
United Trust Company	Heritage Savings and Trust Company
Victoria and Grey Trust Company	The Industrial Mortgage and Trust Company
Yorkshire Trust Company	Inland Trust and Savings Corporation
	International Trust Company
	The Lambton Loan and Investment Company

EXPLOITATION ET ORGANISATION

La Commonwealth Trust Company, société incorporée dans la Colombie-Britannique, était mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Pour s'acquitter de cette obligation, la Société s'entendit avec la Yorkshire Trust Company pour que cette dernière assume l'administration et le remboursement des dépôts assurés et, conformément à l'article 13(4a) de la loi, mit à la disposition des déposants assurés un dépôt à la Yorkshire Trust Company. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants à l'égard de la Commonwealth Trust Company. En conséquence, la Société détient, envers cette institution, un droit de réclamation de quelque 5,4 millions de dollars. A la fin de l'année 1970, une provision pour pertes au montant de 1,5 million de dollars avait été faite à l'égard de cette réclamation.

Au cours de la liquidation qui se poursuit, il est devenu évident que cette réserve est insuffisante et en conséquence elle a été augmentée à deux millions (Voir note 2 du bilan ci-joint).

Tel que l'indique les états financiers ci-joints, le revenu global de la Société, pour l'exercice se terminant le 31 décembre 1971, s'élève à \$2,635,219 et le total des frais d'exploitation à \$263,783. Compte tenu d'une provision pour pertes, une somme nette de \$1,871,436 a été créditée au compte des Bénéfices nets accumulés.

Le Fonds d'assurance-dépôts et le compte des Bénéfices nets accumulés se totalisent à \$41,990,750 soit une augmentation de \$10,952,847 sur l'année précédente.

Des avances du gouvernement du Canada, en vertu de l'article 37 de la loi, s'élevaient à \$8,5 millions à la fin de l'exercice de 1970. Ces avances furent entièrement remboursées en 1971.

A la fin de l'année, les dépôts des institutions membres assurés par la Société se totalisent à plus de \$27,2 milliards dont \$24,5 milliards dans des institutions fédérales et \$2,7 milliards dans des institutions provinciales.

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;

2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;

3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;

4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

Antérieurement à l'année 1971, des polices d'assurance-dépôts, en vertu desquelles la Société assure les dépôts situés à l'extérieur de la Province de Québec, furent émises au Crédit Foncier Franco-Canadien, l'International Trust Company, la Montreal Trust Company, la Royal Trust Company et la Royal Trust Company Mortgage Corporation. Ces institutions sont toutes constituées au Québec. De même, antérieurement à 1971, des polices d'assurance-dépôts préalablement émises en faveur de la National Trust Company et de la Crown Trust Company, toutes deux constituées en corporation en vertu des lois de l'Ontario, furent amendées de façon à exclure, de l'assurance-dépôts accordée par la Société, les dépôts acceptés par ces institutions et situés dans la Province de Québec.

Au cours de 1971, des polices d'assurance-dépôts furent émises en faveur de Tordom Corporation et de Municipal Savings and Loan Corporation, deux institutions constituées en corporation en Ontario, et à Royal-Mor Ltée, institution incorporée au Québec. Une police d'assurance-dépôts fut aussi émise, en 1971, à la Norfolk and Retailers Trust and Savings Company, laquelle a été constituée en Saskatchewan.

Au cours de l'année 1971, la Central Ontario Savings and Loan Corporation et la Northland Trust Company fusionnèrent sous le nom de Ontario Trust Company. Aussi, durant l'année, la Halton & Peel Trust Company et la Waterloo Trust and Savings Company fusionnèrent avec la Canada Trust Company.

Au 31 décembre 1970, la Société comptait parmi ses membres quarante-trois (43) sociétés de prêt et de fiduciaire constituées selon des lois provinciales. Bien que quatre autres compagnies soient devenues membres de la Société en 1971, à cause des fusions, le nombre des institutions membres de cette catégorie était demeuré le même, c'est-à-dire quarante-trois (43) au 31 décembre 1971.

Au 31 décembre 1971, les institutions membres provinciales sont comme suit:

Banques

La Banque Royale du Canada
La Banque Canadienne Nationale
La Banque Mercantile du Canada
La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal
La Banque de la Colombie-Britannique

La Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Banque Toronto-Dominion
La Banque Provinciale du Canada
La Banque Canadienne Impériale de Commerce

Sociétés de prêt et de fiducie

Compagnie Guaranty Trust du Canada
La Corporation d'Hypothèque Huron et Erie
Société d'Épargnes et d'Hypothèques Internationale
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nelcon Trust Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
Standard Trust Company
The Sterling Trusts Corporation

Canada Permanent Mortgage Corporation
La Compagnie de Fiducie Canada
Permanent
La Compagnie de Trust Canada
Habitat Urbain, Société d'Hypothèques et d'Épargne
Co-operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
The Equitable Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Compagnie d'Hypothèques et d'Épargne
Fidélité
Société Générale d'Hypothèque du Canada

INSTITUTIONS MEMBRES - PROVINCIALES

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux six institutions constituées en corporation dans cette province est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, le Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Il était donc possible que certains dépôts au Québec soient assurés et par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec et par la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les dépôts ainsi affectés eussent été ceux reçus dans le Québec par les institutions constituées en corporations fédérales ou par des institutions constituées en corporations dans les provinces autres que le Québec. On s'est aussi interrogé au sujet de l'assurance des dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées au Québec. Certaines provinces, où de tels dépôts existent, ont exprimé le désir que ces dépôts soient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que :

circunstancias, la Société peut réduire le montant des primes à payer, par les institutions membres, au cours de l'exercice comptable des primes suivant, mais une prime réduite ne devra pas être inférieure à la plus élevée des sommes suivantes :

- a) cinq cents dollars; ou
- b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des montants antérieurement payés par l'institution membre sous forme de primes, serait égal à un sixième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.
- 31. (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale, assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou
- b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

(2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements rétroactifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

39. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, sous réserve de l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de Gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, Surintendant des assurances et Inspecteur général des banques. Les membres du Conseil d'administration sont les suivants :

MM. A. Rainville, président
L. Rasminsky, administrateur
S. S. Reisman, administrateur
R. Humphrys, administrateur
W. E. Scott, administrateur

INSTITUTIONS MEMBRES - FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales sont devenus dès lors assurés. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où ces opérations commencent.

Au 31 décembre 1970, trente (30) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1971, la Equitable Trust Company et la Nelcon Trust Company commencèrent leurs opérations, et comme elles étaient incorporées au fédéral, elles devinrent automatiquement membres de la Société.

Les trente-deux (32) institutions membres de cette catégorie, dont dix (10) sont des banques et vingt-deux (22) des sociétés de prêts et de fiduciairie, constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes au 31 décembre 1971 :

(8) Lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts, à la fin d'un exercice financier de la Société, est suffisant, compte tenu de toutes les

durant cet exercice comptable des primes.
plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou du mois au cours duquel elle devient une institution membre, fraction qui dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés a) cinq cents dollars; ou

fraction de la plus élevée des sommes suivantes:
(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes précédent.

membre et assurés par la Société le 30 avril de l'exercice comptable b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution a) cinq cents dollars; ou

élevée des sommes suivantes:
recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus (2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et année au 30 avril de l'année suivante.

du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1er mai de chaque (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins

police d'assurance-dépôts.
c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une

fiduciaires et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;
exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies* son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de située en corporation à demander une assurance-dépôts;

a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été con- 16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale,

tion commence ses opérations.
après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institu- (2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations jour.

l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce 14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de

du déposant opposables à l'institution membre.

concurrence de la partie du dépôt assurée par elle, à tous les droits et intérêts (6) Lorsque la Société effectue un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, la Société est subrogée, jusqu'à dépôt qui est assurée par la Société.

b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son cette personne qui est assurée par la Société; ou

a) en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt,

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modifiée portait que les pouvoirs habilitant le conseil d'administration à définir le mot "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai d'un an à compter de l'entrée en vigueur de la loi modifiée. Par conséquent, ces pouvoirs expirèrent le 27 mars 1969 et toute modification de la définition du mot "dépôt" ne peut être établie qu'en vertu de législation.

LEGISLATION

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes :

Articles pertinents :

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes :

- a) toute banque,
- b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte probant relevant de la juridiction provinciale, une entreprise de compagnie de fiduciaire au sens de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la *Loi sur les compagnies de prêt*, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf :

- a) un dépôt qui n'est par payable au Canada ou en devises canadiennes;
- b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et
- c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

(2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations sous la forme d'une seule institution membre, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.

(3) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (2) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.

RAPPORT ANNUEL

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai 1967 et a été publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada, les 14 et 28 février 1968, respectivement.

En vertu des dispositions de la Loi sur les Sociétés de Placements, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur de dernier recours, aux sociétés de financement de ventes contrôlées par des résidents Canadiens. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société, et celle-ci n'assure pas les billets ou débentures de telles entreprises. Les prêts de cette nature ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de permettre à ces entreprises de satisfaire à leurs besoins urgents de liquidité. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

DÉFINITION DU MOT "DÉPÔT"

Aux fins d'application de la loi et du règlement administratif de la Société, le mot "dépôt" est défini à l'article 2(1)(a) du règlement administratif No. 1 (Généralités), et de la façon suivante:

" 'dépôt' désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

(i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou

(iii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite ou un chèque visés, un chèque de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixée,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant, et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt: "

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable John N. Turner, C.P., député
Ministre des Finances,
Chambre des communes,
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière close le 31 décembre 1971.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

ANTONIO RAINVILLE



Rapport annuel

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1971

1971

Année terminée le 31 décembre

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Rapport annuel



CAI
FN 200
- A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year ended December 31
1972





Government
Publications

321
FNS
-A 5

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year ended December 31,
1972



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable JOHN N. TURNER, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Turner:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1972.

Yours very truly,
GÉRARD GINGRAS,
Chairman.

March 16, 1973

ANNUAL REPORT

For the year ended December 31, 1972, total income of the Corporation was \$3,186,166 and the total operating expense was \$201,175 as shown in the financial statements. A net amount of \$2,984,991 was credited to the Accumulated Net Earnings for the year. The Accumulated Net Earnings were reduced by \$493,750 as a result of the payment of a dividend to the Government of Canada. (See Note #5). This dividend was declared in February 1972, in accordance with Section 36 of the Act. Subsequent to the year end a dividend of \$562,500 was similarly declared.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$54,480,840 representing an increase of \$12,490,090 over the previous year.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled in excess of \$30.1 billion and this total was comprised of \$27.2 billion in federal institutions and \$2.9 billion in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$10 million. Premiums received together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and net income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

In February 1973, the Board of Directors again authorized a reduction, for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. To fulfill its obligation, the Corporation arranged with the Yorkshire Trust Company to take over the administration of the insured deposits and, in accordance with paragraph 13(4)(a) of the Act made available to the insured depositors a deposit with the Yorkshire Trust Company. By such action the Corporation is subrogated to the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company with the result that the Corporation now has a claim against the Company of approximately \$5.4 million. A provision for loss on the claim in the amount of \$2.0 million has been made. (See Note #2).

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines, on behalf of the Corporation, the affairs of Federally incorporated Trust Companies and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

Of the seventy-four (74) member institutions at December 31, 1972, thirty-three (33) are federally incorporated. All of these institutions were examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance during 1972.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION (Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1972

(with comparative figures as at December 31, 1971)

	ASSETS		LIABILITIES	
	1972	1971	1972	1971
Cash and Short Term deposits.....	\$ 1,435,352	\$ 6,833,808	Accounts payable.....	\$ 14,581
Premiums and other receivables.....	5,048,387	1,944,734	Capital Stock:	40,217
Payments to depositors guaranteed by Province (Note 1).....	8,913,514	4,047,978	Authorized, issued and fully paid — Ten shares of \$1,000,000 each.....	10,000,000
Claims re insured deposit payments less provision for loss of \$2,000,000 (Note 2).....	3,432,971	3,432,971	Deposit Insurance Fund:	10,000,000
Investments at amortized cost:			Balance as at January 1... \$37,017,723	27,936,312
Canada Bonds and Treasury Bills, (par value \$35,901,000 market value \$36,447,000).....	35,837,170	23,749,386	Add:	
Acquired from member institutions			Premiums assessed for 1972 including \$1,032 for adjustments for prior years	9,998,849
Canada Bonds.....	1,843,092	1,842,694	Balance as at December 31	47,016,572
Bonds of or guaranteed by Province...	1,334,443	1,332,807	Accumulated Net Earnings:	4,601,591
Bonds of municipalities.....	176,835	176,387	Balance as at January 1...	6,973,027
Other bonds or debentures.....	1,120,497	1,136,408	Net income for the year	
(market value \$4,064,000).....	4,474,867	4,488,296	per Statement of Income	2,984,991
Mortgages.....	5,353,160	7,533,794	and Expense.....	9,958,018
	45,665,197	35,771,476	Dividend (Note 5).....	493,750
			Less:	6,973,027
			Accumulated provision for loss (Note 2).....	2,000,000
	\$64,495,421	\$52,030,967	Balance as at December 31	7,464,268
				54,480,840
				\$64,495,421

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T. J. DAVIS, *Secretary Treasurer*

Approved on behalf of the Board of Directors:

GÉRARD GINGRAS, *Chairman*

R. HUMPHRYS, *Director*

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under the date of February 23, 1973 to the Minister of Finance.

A. M. HENDERSON
Auditor General of Canada

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENT

1. Payments to depositors at December 31, 1972 guaranteed by a Province, \$8,913,514, includes accrued interest of \$424,174. During the year \$5,161,449 was paid to persons having deposits that were insured by the Corporation with a member institution. Principal and interest repayments in 1972 from the member institution totalled \$666,905. The amount outstanding constitutes a claim against the assets of the member institution and is covered by an indemnity agreement with the Province concerned whereby payments to depositors plus interest will be repaid by the Province on or before December 31, 1974 subject to any amounts recovered from the member institution. It is estimated that a further \$2.2 million will be payable by the Corporation in the next two years, of which \$1.9 million will be paid in 1973.
2. Under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interest of the depositors as against a member institution which is in receivership. A loss on the realization of this asset is anticipated against which a provision of \$2,000,000 has been made.
3. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1972, totalled \$30.1 billion, comprising deposits of \$27.2 billion in federal institutions and \$2.9 billion in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions \$168.1 million was covered by a temporary indemnity agreement with the Province concerned.
4. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1972 as the Governor in Council has granted remission under section 17 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.
5. During the year 1972 the Board, in accordance with section 36 of the Act, declared and paid a dividend on its share capital to the Government of Canada in the amount of \$493,750.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1972 (with comparative figures for the year ended December 31, 1971)

	1972	1971
INCOME		
Return on investments.....	\$2,815,174	\$1,822,786
Interest on loans and advances.....	370,992	812,433
	<u>3,186,166</u>	<u>2,635,219</u>
EXPENSE		
Interest on advances from Canada.....	—	66,178
Inspection fees and expenses		
Department of Insurance.....	\$65,293	49,376
Other.....	<u>10,500</u>	9,400
	75,793	
Salaries and employee benefits (including remuneration of the Chairman, \$17,500).....	74,935	68,465
Legal Fees.....	—	10,442
Mortgage administration fees.....	34,773	44,830
Rent.....	8,500	8,500
All other expenses.....	7,174	6,592
	<u>201,175</u>	<u>263,783</u>
Net Income (Note 4).....	<u>\$2,984,991</u>	<u>\$2,371,436</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE JOHN N. TURNER,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the accounts and financial statements of Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended December 31, 1972. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In compliance with the requirements of section 77 of the Financial Administration Act, I report that in my opinion:

- (a) proper books of account have been kept by the Corporation;
- (b) the financial statements of the Corporation
 - (i) were prepared on a basis consistent with that of the preceding year and are in agreement with the books of account,
 - (ii) in the case of the balance sheet, give a true and fair view of the state of the Corporation's affairs as at the end of the financial year, and
 - (iii) in the case of the statement of income and expense, give a true and fair view of the income and expense of the Corporation for the financial year; and
- (c) the transactions of the Corporation that have come under my notice have been within the powers of the Corporation under the Financial Administration Act and any other Act applicable to the Corporation.

Yours faithfully,

A. M. HENDERSON

Auditor General of Canada.

OTTAWA, FEBRUARY 23, 1973.

MEMBER INSTITUTIONS – FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits with federal institutions that commence business after April 17th, 1967 are insured from the date the institution commences business.

As at December 31, 1971 thirty-two (32) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1972 The Fidelity Trust Company made use of the provisions of section 6.1 of the Trust Companies Act and acquired federal status. Also during the year the name of the City Home Mortgage and Savings Corporation was changed to the Granville Savings and Mortgage Corporation.

The third-three (33) member institutions in this category at December 31, 1972, of which ten (10) are Banks and twenty-three (23) are federally incorporated Loan and Trust Companies are:

Banks

Bank of Montreal	The Royal Bank of Canada
The Bank of Nova Scotia	Bank Canadian National
The Toronto-Dominion Bank	The Mercantile Bank of Canada
The Provincial Bank of Canada	Bank of British Columbia
Canadian Imperial Bank of Commerce	The Montreal City and District Savings Bank

Loan and Trust Companies

Canada Permanent Mortgage Corporation	The Huron and Erie Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company	International Savings and Mortgage Corporation
The Canada Trust Company	Investors Trust Company
Co-Operative Trust Company Limited	Kinross Mortgage Corporation
The Eastern Canada Savings and Loan Company	League Savings and Mortgage Company
The Equitable Trust Company	Nelcon Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	Nova Scotia Savings & Loan Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation	The Premier Trust Company
The Fidelity Trust Company	Settlers Savings and Mortgage Corporation
General Mortgage Corporation of Canada	Standard Trust Company
Granville Savings and Mortgage Corporation	The Sterling Trusts Corporation
Guaranty Trust Company of Canada	

MEMBER INSTITUTIONS – PROVINCIAL

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to five companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. The possibility then existed that certain deposits in Quebec would be insured both by the Quebec Deposit Insurance Board and by the Canada Deposit Insurance Corporation. Deposits so affected would be deposits in Quebec accepted by federally incorporated institutions or by institutions incorporated in Provinces other than Quebec. There were also questions raised

concerning the insurance of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. Some Provinces, where such deposits are located, expressed the desire that these deposits be insured by the Canada Deposit Insurance Corporation.

In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. the Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec;
2. the Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. the Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. the Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

In the years prior to 1972 Policies of Deposit Insurance, whereby the Corporation insures deposits located outside the Province of Quebec and the Quebec Deposit Insurance Board guarantees deposits located within Quebec, were issued to the Credit Foncier Franco-Canadien, International Trust Company, Montreal Trust Company, Royal Trust Company and the Royal Trust Company Mortgage Corporation. These companies are all incorporated under Quebec Legislation. Also, prior to 1972, Policies of Deposit Insurance previously issued to the National Trust Company and the Crown Trust Company, both incorporated under Ontario Legislation, and the Policy issued to the Farmers and Merchants Trust Company, an Alberta incorporated company, were amended to exclude deposit insurance by the Corporation on deposits with these companies located within the Province of Quebec.

During the year 1972, a Policy of Deposit Insurance was issued to the General Trust of Canada, a company incorporated in Quebec. Also, effective January 1st the assets and liabilities of the Trans Canada Savings and Trust Company were acquired by the Farmers and Merchants Trust Company and, effective December 31st, the Federal Savings and Loan Company amalgamated with the County Savings and Loan Corporation.

At December 31, 1971, there were forty-three (43) provincially incorporated loan companies and trust companies that were members of the Corporation. Although another company became a member of the Corporation during the year 1972, the total number of member institutions in this category at December 31, 1972 was actually reduced to forty-one (41).

The Provincial member institutions at December 31, 1972 are:

Loan and Trust Companies

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation

The Canborough Corporation
The Central Trust Company of Canada
City Savings and Trust Company

Commonwealth Trust Company
 County Savings and Loan Corporation
 Credit Foncier Franco-Canadien
 Crown Trust Company
 District Trust Company
 The Dominion Trust Company
 Farmers and Merchants Trust Company
 Limited
 Fort Garry Trust Company
 General Trust of Canada
 Hamilton Trust and Savings Corporation
 Heritage Savings and Trust Company
 The Industrial Mortgage and Trust Company
 Inland Trust and Savings Corporation
 Limited
 International Trust Company
 The Lambton Loan and Investment Company
 Landmark Savings and Loan Association
 The Lincoln Trust and Savings Company

The Metropolitan Trust Company
 Montreal Trust Company
 Municipal Savings and Loan Corporation
 National Trust Company Limited
 Nipissing Mortgage Corporation
 Norfolk and Retailers Trust and Savings
 Company
 North West Trust Company
 The Nova Scotia Trust Company
 Ontario Trust Company
 Principal Savings and Trust Company
 Royal Trust Company
 Royal Trust Company Mortgage Corporation
 RoyMor Ltd.
 The Security Trust Company Limited
 Tordom Corporation
 United Trust Company
 Victoria and Grey Trust Company
 Yorkshire Trust Company

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. Members of the Board as of December 31, 1972 are:

Messrs. Gérard Gingras, Chairman
 L. Rasminsky, Director
 S. S. Reisman, Director
 R. Humphrys, Director
 W. E. Scott, Director

The appointment of Mr. Antonio Rainville as Chairman of the Board of Directors expired on May 12th and Mr. Gérard Gingras was appointed to succeed him. The Corporation is indeed indebted to Mr. Rainville for his advice and guidance during the initial years of operations.

Mr. T. J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

LEGISLATION

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published

in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

Under the provisions of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. This function is entirely separated from those presently performed by the Corporation and the Corporation is not insuring the notes or debentures of these companies. The loans may be made only to enable companies to meet short term requirements for liquid funds. The source of funds for making such loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1) (a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balances of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person’s account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller’s cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

The By-Law also provides that where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who acts as trustee for, or as joint owner with, another person and the trusteeship or joint ownership is disclosed on the records of the institution, the deposit of such trustee or joint owner shall, for purposes of deposit insurance, be deemed to be separate from any deposit of the trustee or joint owner acting in his own right or in another trust or joint capacity.

Similarly, under such circumstances, the interest of a beneficiary in a deposit of a depositor who is acting as trustee for that beneficiary shall be deemed to be a deposit separate from any deposit of such beneficiary in his own right or as a beneficiary in any other trust deposit.

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors’ to define the expression ‘deposit’, as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of ‘deposit’ can now be made only by Legislation.

PRINCIPAL PROVISIONS OF THE ACT

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.(2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
- (3) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (2) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
- (4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect to any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,
 - (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
 - (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.

- (6) Where the Corporation makes a payment under this Section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all rights and interest of the depositor as against that member institution.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
- (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
- (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
- (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
- (c) The Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
- (2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
- (a) five hundred dollars, or
- (b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
- (6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of
- (a) five hundred dollars, or
- (b) one thirtieth of one percent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution,
- as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.
- (8) Where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the premiums to be paid by member institutions in the next premium year but a reduced premium shall not be less than the greater of
- (a) five hundred dollars, or
- (b) an amount that together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institutions by way of premiums, would equal one-sixth of one percent of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and are insured by the Corporation.

31. (1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,
- (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or
 - (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
- (2) The Corporation may, with the approval of the Government in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
39. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

mais une prime réduite ne devra pas être inférieure à la plus élevée des sommes suivantes :

- a) cinq cents dollars; ou
- b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des montants antérieurement payés par l'institution membre sous forme de primes, serait égal à un sixième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées

par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.

- 31. (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale,
- a) assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou
- b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

- (2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

- 39. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, avec l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

(4) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt, en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de cette personne qui est assurée par la Société; ou

b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son dépôt qui est assurée par la Société.

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce jour.

(2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.

16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale,

a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;

b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;

c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1er mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante.

(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes.

(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du mois au cours duquel elle devient une institution membre,

fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

(8) Lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts, à la fin d'un exercice financier de la Société, est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances, la Société peut réduire le montant des primes à payer, par les institutions membres, au cours de l'exercice comptable des primes suivant,

dépôt dudit bénéficiaire dans son propre intérêt ou à titre de bénéficiaire de n'importe quel autre dépôt en fiducie.

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modificatrice portait que les pouvoirs habilitant le conseil d'administration à défnir l'expression "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai d'un an à compter de l'entrée en vigueur de la loi modificatrice. Par conséquent, ces pouvoirs expirèrent le 27 mars 1969 et toute modification de la définition de l'expression "dépôt" ne peut être établie qu'en vertu de législation.

PRINCIPALES DISPOSITIONS DE LA LOI

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes:

Articles pertinents:

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes:

- a) toute banque,
- b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte constitutif relevant de la compétence provinciale, une entreprise de compagnie fiduciaire au sens de la Loi sur les compagnies fiduciaires ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la Loi sur les compagnies de prêt, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne; b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

(2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations sous la forme d'une seule institution membre, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.

(3) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (2) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai 1967 et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1er février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada, les 14 et 28 février 1968, respectivement.

En vertu des dispositions de la Loi sur les Sociétés de Placements, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur de dernier recours, aux sociétés de financement de ventes contrôlées par des résidents Canadiens. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société, et celle-ci n'assure pas les billets ou débetures de telles entreprises. Les prêts de cette nature ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de permettre à ces entreprises de satisfaire à leurs besoins urgents de liquidité. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

DEFINITION DE "DÉPÔT"

Aux fins de la loi et des règlements administratifs de la Société, l'expression "dépot" est définie à l'article 2(1)(a) du règlement administratif No 1 (Généralités) de la façon suivante:

" "dépot" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

- (i) a crédit, ou est obligé de créditer le compte de cette personne, ou
- (ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débeture autre qu'une débeture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite, une traite ou un chèque visés, un chèque de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

- (iii) à une date fixe,
- (iv) sur demande du déposant, ou
- (v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépot est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépot ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépot."

Le règlement administratif prévoit aussi que lorsque une institution membre est obligée de rembourser des sommes à un déposant qui agit comme fiduciaire pour un autre, ou comme copropriétaire avec un autre, et que ce mandat de fiduciaire ou copropriété est indiqué aux registres de l'institution, le dépot dudit fiduciaire ou copropriétaire deviendra, aux fins de l'assurance-dépôts, distinct de tout dépot de ce déposant agissant de son propre chef ou pour une autre fiduciaire ou copropriété.

Dans les mêmes circonstances, l'intérêt du bénéficiaire d'une somme d'un déposant qui agit comme fiduciaire pour ce bénéficiaire, sera distinct de tout

le nombre des institutions membres de cette catégorie était effectivement diminué à quarante et un (41) au 31 décembre 1972.

Au 31 décembre 1972, les institutions provinciales étaient comme suit:

Compagnies de fiducie et de prêt

- | | |
|---|---|
| Landmark Savings and Loan Association | The Acadia Trust Company |
| The Lincoln Trust and Savings Company | Atlantic Trust Company |
| The Metropolitan Trust Company | Canadian First Mortgage Corporation |
| Montreal Trust Company | The Canbrough Corporation |
| Municipal Savings and Loan Corporation | The Central Trust Company of Canada |
| National Company Limited | City Savings and Trust Company |
| Nipissing Mortgage Corporation | Commonwealth Trust Company |
| Norfolk and Retailers Trust and Savings Company | County Savings and Loan Corporation |
| North West Trust Company | Credit Foncier Franco-Canadien |
| Ontario Trust Company | Crown Trust Company |
| Principal Savings and Trust Company | District Trust Company |
| Royal Trust Company | The Dominion Trust Company |
| Royal Trust Company | Farmers and Merchants Trust Company |
| Royal Trust Mortgage Corporation | Limited |
| Roy-Mor Ltd. | Fort Garry Trust Company |
| The Security Trust Company Limited | Hamilton Trust and Savings Corporation |
| Tordom Corporation | Heritage Savings and Trust Company |
| United Trust Company | The Industrial Mortgage and Trust Company |
| Victoria and Grey Trust Company | Inland Trust and Savings Corporation |
| Yorkshire Trust Company | International Trust Company |
| | The Lambton Loan and Investment Company |

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, surintendant des assurances et inspecteur général des banques. Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1972 étaient les suivants:

- MM. Gérard Cingras, président
 L. Rasminsky, administrateur
 S. S. Reisman, administrateur
 R. Humphrys, administrateur
 W. E. Scott, administrateur

Le terme d'office de monsieur Antonio Rainville comme président du conseil d'administration s'est terminé le 12 mai et monsieur Gérard Cingras fut nommé pour lui succéder. La Société est bien redevable à monsieur Rainville pour ses conseils et ses directives durant les premières années d'exploitation de la Société.

LEGISLATION

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a regu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

et par la Régie de l'assurance-dépôts du Québec et par la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les dépôts ainsi affectés eussent été ceux reçus dans le Québec par les institutions constituées en corporations fédérales ou par des institutions constituées en corporations dans les provinces autres que le Québec. On s'est aussi interrogé au sujet de l'assurance des dépôts acceptés hors du Québec par des institutions constituées au Québec. Certaines provinces, où de tels dépôts existent, ont exprimé le désir que ces dépôts soient assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que :

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

Antérieurement à 1972, des polices d'assurance-dépôts, en vertu desquelles la Société assure les dépôts situés à l'extérieur de la Province de Québec — la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province —, furent émises au Crédit Foncier Franco-Canadien, l'International Trust Company, la Montreal Trust Company, la Royal Trust Company et la Royal Trust Company Mortgage Corporation. Ces institutions sont toutes constituées en vertu de lois du Québec. De même, antérieurement à 1972, des polices d'assurance-dépôts préalablement émises en faveur de la National Trust Company et de la Crown Trust Company, toutes deux constituées en corporation en vertu des lois de l'Ontario, et une police émise en faveur de la Farmers and Merchants Trust Company, une compagnie constituée en Alberta, furent amendées de façon à exclure, de l'assurance-dépôts accordée par la Société, les dépôts acceptés par ces institutions et situés dans la Province de Québec.

Au cours de l'année 1972, une police d'assurance-dépôts fut émise en faveur du Trust Général du Canada, compagnie constituée au Québec. De plus, l'actif et le passif de la Trans Canada Savings and Trust Company furent acquis par la Farmers and Merchants Trust Company, prenant effet le 1er janvier. Prenant effet le 31 décembre, la Federal Savings and Loan Company se fusionna avec la County Savings and Loan Corporation.

Au 31 décembre 1971, la Société comptait, parmi ses membres, quarante-trois (43) sociétés de prêt et de fiducie constituées selon des lois provinciales. Bien qu'une autre compagnie soit devenue membre de la Société durant l'année 1972,

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales sont devenus des lors assurés. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1971, trente-deux (32) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1972, la Fidelity Trust Company s'est prévaluée des dispositions de la Loi sur les compagnies fiduciaires, article 6.1, et a été incorporée au fédéral. Également au cours de l'année, Habitat Urbain, Société d'Hypothèques et d'Épargne a adopté la raison sociale Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques.

Les trente-trois (33) institutions membres de cette catégorie, dont dix (10) sont des banques et vingt-trois (23) des sociétés de prêts et de fiducie, constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes au 31 décembre 1972 :

Banques

La Banque Royale du Canada
La Banque Canadienne Nationale
La Banque Mercantile du Canada
La Banque de la Colombie-Britannique
La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal

La Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Banque Toronto-Dominion
La Banque Provinciale du Canada
La Banque Canadienne Impériale de Commerce

Sociétés de prêt et de fiducie

La Corporation d'Hypothèque Huron et Erie
Société d'Épargne et d'Hypothèques Internationale
Investors Trust Company
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Nelcon Trust Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
Standard Trust Company
The Sterling Trusts Corporation

Canada Permanent Mortgage Corporation
La Compagnie de Fiducie Canada Permanent
La Compagnie de Trust Canada
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
The Equitable Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
The Fidelity Trust Company
Compagnie d'Hypothèques et d'Épargne
Fidélité
Société Générale d'Hypothèque du Canada
Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
Compagnie Guaranty Trust du Canada

INSTITUTIONS MEMBRES - PROVINCIALES

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux cinq institutions constituées en corporation dans cette province est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Il était donc possible que certains dépôts au Québec soient assurés

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable JOHN N. TURNER,
Ministre des Finances,
Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné les comptes et les états financiers de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année terminée le 31 décembre 1972. Mon étude comporte un examen général des opérations comptables et telles vérifications des livres et pièces justificatives que j'ai jugées nécessaires dans les circonstances.

En conformité des dispositions de l'article 77 de la Loi sur l'administration financière, je fais rapport qu'à mon avis :

- a) la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés;
- b) les états financiers de la Société
 - (i) ont été préparés suivant les mêmes modalités qu'au cours de l'exercice précédent et sont conformes aux entrées comptables,
 - (ii) dans le cas du bilan, donnent un aperçu juste et fidèle de l'état des affaires de la Société à la fin de l'année financière, et
 - (iii) dans le cas du relevé des revenus et des dépenses, donnent un aperçu juste et fidèle des revenus et des dépenses de la Société pour l'année financière; et
- c) les opérations de la Société venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société aux termes de la Loi sur l'administration financière et de toute autre loi applicable à la Société.

Votre tout dévoué,

L'Auditeur général du Canada

A. M. HENDERSON

OTTAWA, le 23 février 1973

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Au titre des paiements aux déposants garantis par une province, au 31 décembre 1972, \$8,913,514 ce chiffre comprend les intérêts accrus s'élevant à \$424,174. Au cours de l'année, \$5,161,449 ont été versée à des personnes ayant des dépôts, assurés par la Société, auprès d'une institution membre. Le total des remboursements de principal et intérêt, par l'institution membre, en 1972, s'est élevé à \$666,905. Le solde impayé constitue une réclamation contre l'actif de l'institution membre et fait l'objet d'un accord d'indemnisation avec la province en cause en vertu duquel les paiements aux déposants plus les intérêts seront remboursés par la province le ou avant le 31 décembre 1974, déduction faite de toutes sommes recouvrées de l'institution membre. On estime qu'au cours des deux prochaines années, la Société versera \$2.2 millions additionnels dont \$1.9 millions en 1973.
2. Selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiement de \$5,432,971, s'est acquis tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en liquidation. Étant donné que l'on s'attend à une perte sur la réalisation de ces actifs, on a établi une réserve de \$2,000,000.
3. Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1972, s'élèvent à \$30.1 milliards dont des dépôts de \$27.2 milliards des institutions à charte fédérale et \$2.9 milliards des institutions à chartes provinciales. Au chapitre des dépôts assurés pour les institutions provinciales, \$168.1 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
4. La Société est, aux termes de la Loi sur l'administration financière, une société dite "de propriétaire" et elle est par conséquent assujettie à l'impôt. Au 31 décembre 1972, cependant, on n'avait pas fait de provision pour impôts étant donné la remise, par le gouverneur en conseil, en vertu de l'article 17 de la Loi sur l'administration financière, de tout impôt payable par la Société.
5. Au cours de l'année 1972, le conseil d'administration de la Société, conformément à l'article 36 de la loi a déclaré et payé au Gouvernement du Canada un dividende sur le capital-actions s'élevant à \$493,750.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1972

(avec chiffres comparés au 31 décembre 1971)

ACTIF	1972	1971	PASSIF	1972	1971
Encaisse et dépôts à court terme.....	\$ 1,435,352	\$ 6,833,808	Comptes à payer,	\$ 14,581	\$ 40,217
Primes et autres effets recevables.....	5,048,387	1,944,734	Capital-actions		
Paiements aux déposants garantis			Autorisé, versé et entièrement acquitté –		
par une province (voir note 1).....	8,913,514	4,047,978	10 actions de \$1,000,000 chacune.....	10,000,000	10,000,000
Reclamations relatives aux paiements de			Fonds d'assurance-dépôts:		
dépôts assurés moins provision pour			Solde au 1er janvier,	\$37,017,723	27,936,312
pertes de \$2,000,000 (note 2).....	3,432,971	3,432,971	Plus:		
Paiements à leur valeur amortie:			Primes applicables à 1972		
Obligations du Canada et Bons du			y inclus \$1,032 pour		
Trésor			redressements applicables		
(valeur nominale, \$35,901,000			aux années précédentes .	9,998,849	9,081,411
cours du marché, 36,447,000).....	35,837,170	23,749,386	Solde au 31 décembre,	47,016,572	37,017,723
Valeurs acquises d'institutions membres			Revenus nets accumulés:		
Obligations du Canada,	1,843,092	1,842,694	Solde au 1er janvier,	6,973,027	4,601,591
Obligations émises ou garanties			Revenu net pour l'année		
par des Provinces,	1,334,443	1,332,807	d'après l'état des	2,984,991	2,371,436
Obligations municipales,	176,835	176,387	revenus et des dépenses.	9,958,018	6,973,027
Autres obligations et débentures,	1,120,497	1,136,408	Dividende (note 5),	493,750	–
(cours du marché, \$4,064,000).....	4,474,867	4,488,296	Moins:	9,464,268	6,973,027
Hypothèques,	5,353,160	7,533,794	Provisions pour		
	45,665,197	35,771,476	pertes (note 2),	2,000,000	2,000,000
	<u>\$64,495,421</u>	<u>\$52,030,967</u>	Solde au 31 décembre,	<u>7,464,268</u>	<u>4,973,027</u>
				54,480,840	41,990,750
				<u>\$64,495,421</u>	<u>\$52,030,967</u>

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme: T. J. DAVIS, *Secrétaire-trésorier*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

GÉRARD GINGRAS, *Président* R. HUMPHREYS, *Administrateur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du 23 février 1973 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada
A. M. HENDERSON

RAPPORT ANNUEL

Pour l'année terminée le 31 décembre 1972, le revenu global de la Société s'est élevé à \$3,186,166 et les frais d'exploitation à \$201,175 selon les états financiers. Une somme nette de \$2,984,991 fut créditée aux Bénéfices nets accumulés pour l'année. Le paiement d'un dividende de \$493,750 au Gouvernement du Canada a d'autre part réduit les Bénéfices nets accumulés d'autant (voir note 5). Ce dividende fut déclaré en février 1973 conformément à l'article 36 de la Loi. Après la fin de l'année, un dividende de \$562,500 fut également déclaré. Le fonds d'assurances-dépôts et les Bénéfices nets accumulés ont atteint \$54,480,840, soit une augmentation de \$12,490,090 sur l'année précédente.

Les dépôts des institutions membres assurées de la Société ont dépassés \$30.1 milliards dont \$27.2 milliards des institutions fédérales et \$2.9 milliards des institutions provinciales. Les primes payables par les institutions membres furent d'environ \$10 millions. Le total des primes reçues ajoutée au capital-actions initial de la Société au montant de \$10 millions ainsi que le revenu net ont été investis en valeurs du Gouvernement du Canada et en prêts aux institutions membres ou ont servi à l'acquisition d'avoirs d'institutions membres.

En février 1973, le Conseil d'administration a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée dans la Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Pour s'acquitter de cette obligation, la Société s'entendit avec la Yorkshire Trust Company pour que cette dernière assume l'administration et le remboursement des dépôts assurés et, conformément au paragraphe 13(4)a) de la loi, mit à la disposition des déposants assurés un dépôt à la Yorkshire Trust Company. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants à l'égard de la Commonwealth Trust Company. En conséquence, la Société détient, envers cette institution, une réclamation de quelque \$5.4 millions. Une provision pour pertes au montant de \$2 millions fut faite à l'égard de cette réclamation (voir note 2).

En vertu de la loi, le surintendant des assurances se charge, pour le compte de la Société, de scruter les opérations des sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales. D'autre part, l'inspecteur général des banques vérifie, pour la Société, les transactions de chaque banque. La Société désigne certaines personnes pour la vérification des opérations des institutions provinciales.

Au 31 décembre 1972, des soixante-quatorze (74) institutions membres, trente-trois (33) étaient constituées en vertu des lois fédérales. Au cours de l'année, toutes les institutions membres ont fait l'objet d'une vérification par l'inspecteur général des banques ou le surintendant des assurances.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable John N. Turner, C.P.,

Ministre des Finances,

Chambre des Communes,

Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1972.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma haute considération.

Le président,

GÉRARD GINGRAS

Le 16 mars 1973

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1972



SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1972



CAI
FN 200
- A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31
1973



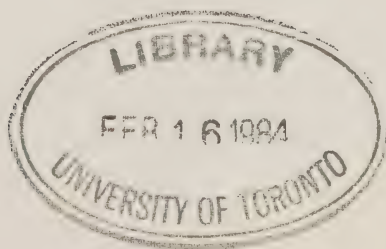
Government
Publications

3A1
Fm 30
-45

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1973



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Honourable JOHN N. TURNER, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Turner:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1973.

Yours very truly,
GÉRARD GINGRAS,
Chairman.

March 25, 1974

ANNUAL REPORT

For the year ended December 31, 1973 total income of the Corporation was \$4,072,164 and the total operating expense was \$213,553 as shown in the financial statements. A net amount of \$3,858,611 was credited to the Accumulated Net Earnings for the year. A dividend of \$562,500 was paid to the Government of Canada out of the Accumulated Net Earnings. This dividend was declared, in accordance with Section 36 of the Act, in February 1973. Subsequent to the year end a dividend of \$681,250 was similarly declared.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$66,978,321 representing an increase of \$12,497,481 over the previous year.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$34,393 million as at April 30, 1973 and this total comprised \$30,844 million in federal institutions and \$3,549 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$9.2 million. Premiums received together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and net income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

In February 1974 the Board of Directors again authorized a reduction, for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. To fulfill its obligation, the Corporation arranged with the Yorkshire Trust Company to take over the administration of the insured deposits and, in accordance with paragraph 13(4)(a) of the Act made available to the insured depositors a deposit with the Yorkshire Trust Company. By such action the Corporation is subrogated to the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company with the result that the Corporation now has a claim against the Company of approximately \$5.4 million. A provision for loss on the claim in the amount of \$2.0 million has been made. (See Note #2).

Under the terms of the Act the Superintendent of Insurance examines, on behalf of the Corporation, the affairs of federally incorporated Trust Companies and Loan Companies and the Inspector General of Banks examines, on behalf of the Corporation, the affairs of each Bank. Provincial institutions are examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

Of the eighty-one (81) member institutions at December 31, 1973, forty (40) are federally incorporated. All of these institutions were examined by the Inspector General of Banks or the Superintendent of Insurance during 1973.

During the year 1973 the Cooperative Credit Associations Act was amended authorizing the Corporation to make short term loans, for liquidity purposes, to co-operative credit societies and, to provincially created corporations that provide, or, administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. This function is entirely separate from those presently performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make the loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1973

		(with comparative figures as at December 31, 1972)	
ASSETS		1973	1972
Cash and Short Term deposits.....	\$	1,113,305	\$ 1,435,352
Premiums and other receivables.....		3,487,463	5,048,387
Payments to depositors guaranteed by Province (Note 1)		9,609,483	8,913,514
Claims re insured deposit payments less provision for loss of \$2,000,000 (Note 2)		3,432,971	3,432,971
Investments at amortised cost: Canada bonds and treasury bills, (par value, \$52,559,000) market value, \$ 51,720,000).....		52,286,619	35,837,170
Acquired from member institutions			
Canada bonds.....		908,477	1,843,092
Bonds of, or guaranteed by, Provinces.....		1,336,079	1,334,443
Bonds of municipalities.....		137,194	176,835
Other bonds or debentures.....		904,809	1,120,497
(market value, \$ 2,758,000)		3,286,559	4,474,867
Mortgages.....		3,821,700	5,353,160
		<u>59,394,878</u>	<u>45,665,197</u>
		<u>\$ 77,038,100</u>	<u>\$ 64,495,421</u>
LIABILITIES		1973	1972
Accounts payable.....	\$	59,779	\$ 14,581
Capital Stock:			
Authorized, issued and fully paid- Ten shares of \$1,000,000 each.....		10,000,000	10,000,000
Deposit Insurance Fund:			
Balance as at January 1	\$		47,016,572
Premium income for the year.....			9,998,849
		<u>56,217,942</u>	<u>47,016,572</u>
Balance as at December 31			4,973,027
Accumulated Net Earnings:			
Balance as at January 1			7,464,268
Net income for the year per statement of Income and Expense.....			3,858,611
			<u>11,322,879</u>
Less: Dividend			562,500
Balance as at December 31		<u>10,760,379</u>	<u>7,464,268</u>
		<u>66,978,321</u>	<u>54,480,840</u>
		<u>\$ 77,038,100</u>	<u>\$ 64,495,421</u>

I have examined the above Balance Sheet and the related Statement of Income and Expense and have reported thereon under date of February 20, 1974 to the Minister of Finance.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T.J. DAVIS, *Secretary-Treasurer*

Approved on behalf of the Board of Directors:
GERARD GINGRAS, *Chairman* R. HUMPHRYS, *Director*

J.J. MACDONELL,
Auditor General of Canada

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. During the year \$1,941,538 was paid to persons having deposits that were insured by the Corporation with a member institution. Principal and interest repayments in 1973 from the member institution totalled \$1,735,079. As a result, payments to depositors of this institution as at December 31, 1973, guaranteed by a Province, totalled \$9,609,843 which includes accrued interest of \$834,554. The amount outstanding constitutes a claim against the assets of the member institution and is covered by an indemnity agreement with the Province concerned whereby payments to depositors plus interest will be repaid by the Province on or before December 31, 1974 subject to any amounts recovered from the member institution. It is estimated that a final \$200,000 will be payable by the Corporation in 1974.
2. Under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Act the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interest of the depositors as against a member institution which is in receivership. A loss on the realization of this asset is anticipated against which a provision of \$2,000,000 has been made.
3. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1973, totalled \$34,393 million, comprising deposits of \$30,844 million in federal institutions and \$3,549 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions \$212.4 million was covered by a temporary indemnity agreement with the Province concerned.
4. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1973 as the Governor in Council has granted remission under section 17 of the Financial Administration Act of any income tax payable by the Corporation.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1973

(with comparative figures for the year ended December 31, 1972)

	<u>1973</u>	<u>1972</u>
Income -		
Return on investments	\$ 3,582,654	\$ 2,815,174
Interest on loans and advances	<u>489,510</u>	<u>370,992</u>
	<u>4,072,164</u>	<u>3,186,166</u>
EXPENSE -		
Inspection fees and expenses:		
Department of Insurance.....	\$ 71,964	65,293
Other.....	<u>11,900</u>	<u>10,500</u>
	83,864	75,793
Salaries and employee benefits,		
including remuneration of the Chairman, \$17,500.....	80,703	74,935
Mortgage administration fees.....	26,064	34,773
Rent	8,500	8,500
All other expenses	<u>14,422</u>	<u>7,174</u>
	<u>213,553</u>	<u>201,175</u>
Net Income (Note 4).....	\$ <u>3,858,611</u>	\$ <u>2,984,991</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

THE HONOURABLE JOHN N. TURNER,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1973 and the statement of income and expense for the year then ended. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1973 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Corporation.

Yours faithfully,

J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada.

OTTAWA, FEBRUARY 20, 1974

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks.

Members of the Board as of December 31, 1973 are:

Messrs. Gérard Gingras, Chairman
G.K. Bouey, Director
S.S. Reisman, Director
R. Humphrys, Director
C.L. Read, Director

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits with federal institutions that commence business after April 17th, 1967 are insured from the date the institution commences business

As at December 31, 1972 thirty-three (33) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1973, BNS Mortgage Corporation, Income Trust Company, Greymac Mortgage Corporation, Morguard Trust Company and Unity Bank of Canada became members of the Corporation. Also during the year The Central Trust Company of Canada and The Nova Scotia Trust Company made use of the provisions of section 6.1 of the Trust Companies Act and acquired federal status.

The forty (40) member institutions in this category at December 31, 1973, of which eleven (11) are Banks and twenty-nine (29) are federally incorporated Loan and Trust Companies are:

BANKS

Bank of Montreal	Bank Canadian National
The Bank of Nova Scotia	The Mercantile Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank	Bank of British Columbia
The Provincial Bank of Canada	Unity Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	The Montreal City and District Savings Bank
The Royal Bank of Canada	

LOAN AND TRUST COMPANIES

BNS Mortgage Corporation	The Huron and Erie Mortgage Corporation
Canada Permanent Mortgage Corporation	Income Trust Company
Canada Permanent Trust Company	International Savings & Mortgage Corporation
The Canada Trust Company	Investors Trust Company
The Central Trust Company of Canada	Kinross Mortgage Corporation
Co-Operative Trust Company Limited	League Savings & Mortgage Company
The Eastern Canada Savings and Loan Company	Morguard Trust Company
The Equitable Trust Company	Nelcon Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	Nova Scotia Savings & Loan Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation	The Nova Scotia Trust Company
The Fidelity Trust Company	The Premier Trust Company
General Mortgage Corporation of Canada	Settlers Savings and Mortgage Corporation
Granville Savings and Mortgage Corporation	Standard Trust Company
Greymac Mortgage Corporation	The Sterling Trusts Corporation
Guaranty Trust Company of Canada	

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and, if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to five companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec;
2. the Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. the Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. the Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that Province:- Credit Foncier Franco-Canadien, General Trust of Canada, International Trust Company, Montreal Trust Company, RoyMor Ltd., The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in the Province of Quebec accepted by the Crown Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company, Tordom Corporation and United Trust Company. These companies are all incorporated under Province of On-

tario Legislation. In addition, the Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in the Province accepted by the Farmers and Merchants Trust Company, a company incorporated under the Legislation of the Province of Alberta. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation.

During the year, Policies of Deposit Insurance were issued to the Continental Estates Corporation, a company incorporated in British Columbia and, to Federal Trust & Savings Company, a company incorporated in Ontario.

At December 31, 1972, forty-one (41) provincially incorporated loan companies and trust companies were members of the Corporation. Although two companies became members of the Corporation during the year, the total number of member institutions in this category at December 31, 1973 remained the same because of the change to federal status of two other companies.

The Provincial member institutions at December 31, 1973 are:

LOAN AND TRUST COMPANIES

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canborough Corporation
City Savings & Trust Company
Commonwealth Trust Company
Continental Estates Corporation Ltd.
County Savings and Loan Corporation
Credit Foncier Franco-Canadien
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
Farmers & Merchants Trust Co. Ltd.
Federal Trust & Savings Company
Fort Garry Trust Company
General Trust of Canada
Hamilton Trust & Savings Corporation
Heritage Savings & Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
International Trust Company

The Lambton Loan and Investment Company
Landmark Savings and Loan Association
The Lincoln Trust and Savings Company
The Metropolitan Trust Company
Montreal Trust Company
The Municipal Savings & Loan Corporation
National Trust Company Limited
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk and Retailers Trust & Savings Company
North West Trust Company
Ontario Trust Company
Principal Savings and Trust Company
The Royal Trust Company
The Royal Trust Company Mortgage Corporation
RoyMor Limited
The Security Trust Company Limited
Tordom Corporation
United Trust Company
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

LEGISLATION

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

Under the provisions of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. During the past year, the Cooperative Credit Associations Act was amended authorizing the Corporation to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and, to provincially created corporations that provide, or, administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separated from those presently performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balances of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person’s account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller’s cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,

- (iv) on demand by the depositor, or

(v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

The By-Law also provides that where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who acts as trustee for, or as joint owner with, another person and the trusteeship or joint ownership is disclosed on the records of the institution, the deposit of such trustee or joint owner shall, for purposes of deposit insurance be deemed to be separate from any deposit of the trustee or joint owner acting in his own right or in another trust or joint capacity.

Similarly, under such circumstances, the interest of a beneficiary in a deposit of a depositor who is acting as trustee for that beneficiary shall be deemed to be a deposit separate from any deposit of such beneficiary in his own right or as a beneficiary in any other trust deposit.

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors’ to define the expression ‘deposit’, as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of ‘deposit’ can now be made only by Legislation.

PRINCIPAL PROVISIONS OF THE ACT

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.(2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
- (3) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (2) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
- (4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect to any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,
 - (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
 - (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.
- (6) Where the Corporation makes a payment under this Section in respect of

- any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all rights and interest of the depositor as against that member institution.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
 - (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured the day the institution commences business.
 16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
 - (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
 - (c) the Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
 19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
 - (2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
 - (6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution,
 as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.
 - (8) Where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the premiums to be paid by member institutions in the next premium year but a reduced premium shall not be less than the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) an amount that together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institutions by way of premiums, would equal one-sixth of one per cent of such deposits as are deposited with the member institutions as of the 30th day of April in that year and are insured by the Corporation.
 31. (1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,

- (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or
 - (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
- (2) The Corporation may, with the approval of the Government in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
39. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

- a) cinq cents dollars; ou
- b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du

mois au cours duquel elle devient une institution membre,

fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

(8) Lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts, à la fin d'un exercice financier de la Société, est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances, la Société peut réduire le montant des primes à payer, par les institutions membres, au cours de l'exercice comptable des primes suivant, mais une prime réduite ne devra pas être inférieure à la plus élevée des sommes suivantes:

- a) cinq cents dollars; ou
- b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des montants antérieurement payés par l'institution membre sous forme de primes, serait égale à un sixième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.

31. (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette

province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale,

- a) assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux; ou
- b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale,

une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

(2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

39. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, avec l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

- (2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations sous la forme d'une seule institution membre, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.
- (3) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (2) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.
- (4) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt.
- a) en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de cette personne qui est assurée par la Société; ou
- b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son dépôt qui est assurée par la Société.
- (6) Lorsque la Société effectue un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, la Société est subrogée, jusqu'à concurrence de la partie du dépôt assurée par elle, à tous les droits et intérêts du déposant opposables à l'institution membre.
14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce jour.
- (2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.
16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale,
- a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;
- b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;
- c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.
19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1^{er} mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante.
- (2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:
- a) cinq cents dollars; ou
- b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes.
- (6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des

somme.

- c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.
 - b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et
 - a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne;
13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf ter une menace de perte pour la Société.
11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écart-ter une menace de perte pour la Société.
10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie cons-tituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte fiduciaire au sens de la Loi sur les compagnies fiduciaires ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la Loi sur les compagnies de prêt, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.
9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes:
- a) toute banque,
 - b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la Loi sur les compagnies fiduciaires ou la Loi sur les compagnies de prêt.

Articles pertinents:

Canada dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes:

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du

PRINCIPALES DISPOSITIONS DE LA LOI

qu'en vertu de législation.

1969 et toute modification de la définition de l'expression "dépôt" ne peut être établie vigueur de la loi modificatrice. Par conséquent, ces pouvoirs expirèrent le 27 mars l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai d'un an à compter de l'entrée en habilitant le conseil d'administration à définir l'expression "dépôt", aux termes de 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modificatrice portait que les pouvoirs Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le autre dépôt en fiducie.

autre bénéficiaire dans son propre intérêt ou à titre de bénéficiaire de n'importe quel dépositant qui agit comme fiduciaire pour ce bénéficiaire, sera distinct de tout dépôt Dans les mêmes circonstances, l'intérêt du bénéficiaire d'une somme d'un dépositant agissant de son propre chef ou pour une autre fiducie ou copropriété.

copropriétaire deviendra, aux fins de l'assurance-dépôts, distinct de tout dépôt de ce copropriété est indiqué aux registres de l'institution, le dépôt dudit fiduciaire ou autre, ou comme copropriétaire avec un autre, et que ce mandat de fiducie ou obligée de rembourser des sommes à un dépositant qui agit comme fiduciaire pour un Le règlement administratif prévoit aussi que lorsque une institution membre est cinq ans après cette date de dépôt."

une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant puisse, sur demande du dépositant, devenir obligée de rembourser les sommes sur avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement.

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme comme prêteur en dernier ressort, aux sociétés de crédit à la vente contrôlées par des résidents canadiens. En 1973, la Loi sur les associations coopératives de crédit fut modifiée de manière à autoriser la Société à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

DEFINITION DE "DÉPÔT"

Aux fins de la loi et des règlements administratifs de la Société, l'expression "dépôt" est définie à l'article 2(1)(a) du règlement administratif No 1 (Généralités) de la façon suivante:

"dépôt" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou situation pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'in-

(i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou (ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite ou un chèque visés, un mandat ou tout autre voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixe,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

Compagnies de fiducie et de prêt.

4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts hors du Québec acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Crédit Foncier Franco-Canadien, Trust Général du Canada, International Trust Company, Montreal Trust Company, Royal Trust Company et Royal Trust Mortgage Corporation.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par Crown Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company, Tordom Corporation et United Trust Company. Ces institutions sont toutes constituées en vertu des lois de la province d'Ontario. En outre, la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province de Québec acceptés par Farmers & Merchants Trust Company, une institution constituée en corporation selon les lois de la province d'Alberta. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Au cours de l'année, une police d'assurance-dépôts fut émise en faveur de Continental Estates Corporation, institution constituée en Colombie-Britannique, et à Federal Trust & Savings Company, institution constituée en Ontario.

Au 31 décembre 1972, la Société comptait parmi ses membres quarante-et-une (41) institutions de fiduciaire et de prêts constituées en corporation dans les provinces. Bien que deux institutions soient devenues membres de la Société en 1973, le total des membres de cette catégorie au 31 décembre 1973 n'a pas changé parce que deux compagnies ont passé d'institutions provinciales à institutions fédérales.

Au 31 décembre 1973, les institutions membres provinciales étaient comme suit:

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canbrough Corporation
City Savings & Trust Company
Commonwealth Trust Company
Continental Estates Corporation Ltd.
County Savings and Loan Corporation
Credit Foncier Franco-Canadien
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
Farmers & Merchants Trust Co. Ltd.
Federal Trust & Savings Company
Fort Garry Trust Company
Hamilton Trust & Savings Corporation
Heritage Savings & Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
International Trust Company

The Lambton Loan and Investment Company
Landmark Savings and Loan Association
The Lincoln Trust and Savings Company
The Metropolitan Trust Company
Montreal Trust Company
The Municipal Savings & Loan Corporation
National Trust Company Limited
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk and Retailers Trust & Savings Company
North West Trust Company
Ontario Trust Company
Principal Savings and Trust Company
The Royal Trust Company
The Royal Trust Company Mortgage Corporation
RoyMor Limited
The Security Trust Company Limited
Tordom Corporation
Trust Général du Canada
United Trust Company
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;

1. Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que:

1. l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

2. Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux cinq institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

3. Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt selon le cas.

INSTITUTIONS MEMBRES-PROVINCIALES

Canada Permanent Mortgage Corporation	Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
The Central Trust Company of Canada	GreyMac Mortgage Corporation
La Compagnie de Fiducie Canada Permanent	Investors Trust Company
Compagnie de Fiducie Income	Kinross Mortgage Corporation
Compagnie de Fiducie Morguard	League Savings & Mortgage Company
La Compagnie de Fiducie Nelcon	The Nova Scotia Trust Company
La Compagnie de Trust Canada	The Premier Trust Company
Compagnie d'Hypothèques et d'Épargne	Société d'Épargne et d'Hypothèques
Fidélité	Société d'Épargne et d'Hypothèques
La Corporation d'Hypothèque Huron et Erie	Internationale
Co-Operative Trust Company Limited	Société générale d'Hypothèque du Canada
The Eastern Canada Savings and Loan Company	Société Hypothécaire BNE
L'Équitable, Compagnie de Fiducie	Standard Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	The Sterling Trusts Corporation
The Fidelity Trust Company	

Sociétés de prêt et de fiducie

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq membres dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque du Canada, de sous-ministre des Finances, de surintendant des assurances et d'inspecteur général des banques. Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1973 étaient les suivants:

MM. Gérard Gingras, président
G.K. Bouey, administrateur
S.S. Reisman, administrateur
R. Humphrys, administrateur
C.L. Read, administrateur

Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES-FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales sont devenus des lors assurées. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1972, trente-trois (33) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1973, la Société Hypothécaire BNE, la Compagnie de Fiducie Income, Greymac Mortgage Corporation, la Compagnie de Fiducie Morguard et l'Unité, Banque du Canada devenaient membres de la Société. Aussi, durant l'année, The Central Trust Company of Canada et The Nova Scotia Trust Company se sont prévaluées des dispositions l'article 6.1 de la loi sur les compagnies fiduciaires et sont devenues institutions fédérales.

Les quarante (40) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1973, dont onze (11) sont des banques et vingt-neuf (29) des sociétés de prêts et de fiducie constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes:

Banques

La Banque Canadienne Nationale
La Banque de Nouvelle-Ecosse
La Banque Toronto-Dominion
La Banque Provinciale du Canada
La Banque Canadienne Impériale
de Commerce
La Banque Royale du Canada
La Banque d'Épargne de la
Cité et du District de Montréal.
La Banque d'Épargne de la
Cité et du District de Montréal.
L'Unité, Banque du Canada.
La Banque de la Colombie-Britannique
La Banque Mercantile du Canada

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'HONORABLE JOHN N. TURNER,
Ministre des Finances,
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1973 et l'état des revenus et dépenses de l'année alors terminée. Mon étude comporte un examen général des opérations comptables et telles vérifications des livres et pièces justificatives que j'ai jugées nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers donnent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1973 et du résultat de ses opérations de l'année alors terminée, conformément aux principes comptables généralement reconnus et préparés sur une base compatible avec celle de l'année précédente.

Je fais rapport en outre qu'à mon avis la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés, ses états financiers sont conformes à ceux-ci et les opérations venues à ma connaissance étaient de la compétence de la Société en vertu de la loi qui l'a constituée.

Votre tout dévoué,

L'Auditeur général du Canada,
J.J. MACDONELL

Ottawa, le 20 février, 1974

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des revenus et dépenses de l'année terminée le 31 décembre 1973
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1972)

REVENUS		
Interêts sur les placements.....	\$ 3,582,654	\$ 2,815,174
Interêts sur les prêts et avances.....	489,510	370,992
	<u>4,072,164</u>	<u>3,186,166</u>
DÉPENSES:		
Frais d'inspection		
Département des assurances.....	\$ 71,964	65,293
Autres.....	11,900	10,500
	<u>83,864</u>	<u>75,793</u>
Traitements et indemnités versés au personnel,		
y compris la rémunération du président de \$17,500	80,703	74,935
Frais d'administration d'hypothèques	26,064	34,773
Loyer.....	8,500	8,500
Autres dépenses.....	<u>14,422</u>	<u>7,174</u>
	<u>213,553</u>	<u>201,175</u>
Revenu net (note 4).....	\$ 3,858,611	\$ 2,984,991

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Au cours de l'année, \$1,941,538 ont été versés à des personnes ayant des dépôts assurés par la Société, auprès d'une institution membre. Le total des remboursements de principal et intérêt par l'institution membre en 1973 s'est élevé à \$1,735,079. Par conséquent, les paiements aux déposants garantis par une province, au 31 décembre 1973 s'élevaient à \$9,609,843. Ce chiffre comprend des intérêts courus de \$834,554. Le solde impayé constitue une réclamation contre l'actif de l'institution membre et fait l'objet d'un accord d'indemnisation avec la province en cause en vertu duquel les paiements aux déposants plus les intérêts seront remboursés par la province le ou avant le 31 décembre 1974, déduction faite de toutes sommes recouvrées de l'institution membre. On estime qu'un solde de \$200,000 sera versé par la Société en 1974.
2. Selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiement de \$5,432,971, s'est acquis tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en liquidation. Étant donné que l'on s'attend à une perte sur la réalisation de ces actifs, on a établi une réserve de \$2,000,000 à cette fin.
3. Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1973, s'élevaient à \$34,393 millions dont les dépôts de \$30,844 millions d'institutions à charte fédérale et \$3,549 millions des institutions à chartes provinciales. Au chapitre des dépôts assurés pour des institutions provinciales, \$212.4 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
4. La Société est, aux termes de la Loi sur l'administration financière, une société dite "de propriétaire" et elle est par conséquent assujettie à l'impôt. Au 31 décembre 1973, cependant, aucune provision pour impôts n'a été prévue étant donné la remission, par le gouverneur en conseil, en vertu de l'article 17 de la Loi sur l'administration financière, de tout impôt payable par la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1973

(avec chiffres comparés au 31 décembre 1972)

	1973	1972		1973	1972
ACTIF			PASSIF		
Encaisse et dépôts à court terme.....	\$ 1,113,305	\$ 1,435,352	Comptes à payer.....	\$ 59,779	\$ 14,581
Primes et autre effets recevables.....	3,487,463	5,048,387	Capital actions		
Paiements aux déposants garantis			Autorisé, versé et entièrement acquitté —		
par une province (note 1).....	9,609,483	8,913,514	10 actions de \$1,000,000 chacune.....	10,000,000	10,000,000
Reclamations relatives aux paiements			Fonds d'assurance-dépôts:		
de dépôts assurés moins provision			Solde au 1 ^{er} janvier.....	47,016,572	37,017,723
pour pertes de \$2,000,000 (note 2).....	3,432,971	3,432,971	Primes de l'année.....	<u>9,201,370</u>	<u>9,998,849</u>
Placements à leur valeur amortie:			Solde au 31 décembre.....	56,217,942	47,016,572
Obligations du Canada et Bons du			Revenus nets accumulés		
Trésor.....			Solde au 1 ^{er} janvier.....	7,464,268	4,973,027
(valeur nominale, \$52,559,000	52,286,619	35,837,170	Revenue net pour l'année		
cours du marché, 51,720,000).....			d'après l'état des		
Valeurs acquises d'institutions membres	908,477	1,843,092	revenus et dépenses.....	<u>3,858,611</u>	<u>2,984,991</u>
Obligations du Canada.....			Moins: Dividende.....	<u>11,322,879</u>	<u>7,958,018</u>
Obligations émises, ou garantis	1,336,079	1,334,443	Solde au 31 décembre.....	<u>562,500</u>	<u>493,750</u>
par des Provinces.....	137,194	176,835		<u>10,760,379</u>	<u>7,464,268</u>
Obligations municipales.....	<u>904,809</u>	<u>1,120,497</u>		66,978,321	54,480,840
Autres obligations et detentes.....	3,286,559	4,474,867			
(cours du marché, \$2,758,000).....	<u>3,821,700</u>	<u>5,353,160</u>			
Hypothèques.....	<u>59,394,878</u>	<u>45,665,197</u>			
	<u>77,038,100</u>	<u>64,495,421</u>			

Les notes qui suivent forment une partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme: T.J. DAVIS, *Secrétaire-trésorier*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

GÉRARD GINGRAS, *Président* R. HUMPHREYS, *Administrateur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état affectant des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport à la date du 20 février 1974 au ministre des Finances.

L'Auditeur général du Canada

J.J. MACDONELL

RAPPORT ANNUEL

Pour l'année terminée le 31 décembre 1973, le revenu global de la Société s'est élevé à \$4,072,164 et les frais d'exploitation à \$213,553 selon les états financiers. Une somme nette de \$3,858,611 fut créditée aux revenus nets accumulés pour l'année. Un dividende de \$562,500 fut payé au gouvernement du Canada à même les revenus nets accumulés. Ce dividende fut déclaré, conformément à l'article 36 de la Loi, en février 1973. Après la fin de l'année, un dividende de \$681,250 fut également déclaré. Le fonds d'assurance-dépôts et les revenus nets accumulés ont atteint \$66,978,321 soit une augmentation de \$12,497,481 sur l'année précédente.

Les dépôts des institutions-membres assurées de la Société ont dépassé \$34,393 millions au 30 avril 1973 dont \$30,844 millions d'institutions fédérales et \$3,549 millions d'institutions provinciales. Les primes de l'année payables par les institutions membres furent d'environ \$9,2 millions. Le total des primes reçues ajouté au capital-actions initial de la Société au montant de \$10 millions ainsi que le revenu net ont été investis en valeurs du Gouvernement du Canada et en prêts aux institutions membres ou ont servi à l'acquisition d'avoirs d'institutions membres.

En février 1974, le Conseil d'administration a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée dans la Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Pour s'acquitter de cette obligation, la Société s'entendit avec la Yorkshire Trust Company pour que cette dernière assume l'administration et le remboursement des dépôts assurés et, conformément au paragraphe 13(4)(a) de la loi, mit à la disposition des déposants un dépôt à la Yorkshire Trust Company. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants à l'égard de la Commonwealth Trust Company. En conséquence, la Société détient, envers cette institution, une réclamation de quelque \$5,4 millions. Une provision pour pertes au montant de \$2 millions fut faite à l'égard de cette réclamation (voir note 2).

En vertu de la loi, le surintendant des assurances se charge pour le compte de la Société de scruter les opérations des sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales. D'autre part, l'inspecteur général des banques vérifie, pour la Société, les transactions de chaque banque. La Société désigne certaines personnes pour la vérification des opérations des institutions provinciales.

Des 81 institutions membres au 31 décembre 1973, quarante (40) étaient constituées en vertu de lois fédérales. Au cours de l'année, toutes les institutions membres ont fait l'objet d'une vérification par l'inspecteur général des banques ou le surintendant des assurances.

En 1973, la Loi sur les associations coopératives de crédit fut modifiée de manière à autoriser la Société à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Cette fonction est en outre distincte de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les dépôts ou titres de créances des sociétés coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seuls fins de satisfaire à leur besoins urgents de liquidité. Les fonds destinés à ces prêts proviennent d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

L'honorable JOHN TURNER, C.P.,

Ministre des Finances,

Chambre des Communes,

Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1973.

Veillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

GERARD GINGRAS

Le 25 mars 1974.



Rapport annuel

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1973

CAI
FN 200
-A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,

1974

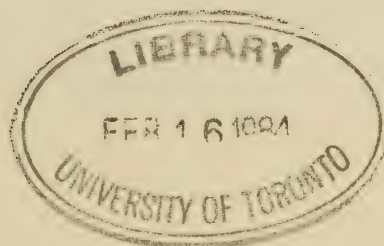
CAI
Fm 20
-456



Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1974



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

March 26, 1975

Honourable JOHN N. TURNER, P.C., M.P.
Minister of Finance
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Turner;

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1974.

Yours very truly,
GÉRARD GINGRAS
Chairman

ANNUAL REPORT

For the year ended December 31, 1974 the income of the Corporation was \$5,263,455 and the operating expense was \$231,150 as shown in the financial statements. A net amount of \$5,032,305 was credited to the Accumulated Net Earnings for the year. A dividend of \$681,250, declared in accordance with Section 36 of the Act in February 1974, was paid to the Government of Canada out of the Accumulated Net Earnings. Subsequent to the year end a dividend of \$712,500 was similarly declared.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$85,717,409 representing an increase of \$18,739,088 over the previous year.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$42,903 million as at April 30, 1974 which comprised \$38,362 million in federal institutions and \$4,541 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$13.4 million. Premiums received together with the initial capital of the Corporation in the amount of \$10 million and net income, have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

In February 1975, the Board of Directors again authorized a reduction, for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. To fulfill its obligation, the Corporation arranged with the Yorkshire Trust Company to take over the administration of the insured deposits and, in accordance with paragraph 14(4)(a) of the Act made available to the insured depositors a deposit with the Yorkshire Trust Company. By such action the Corporation acquired all the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company and, as a result, the Corporation had a claim against the Company of approximately \$5.4 million. A provision for loss on the claim in the amount of \$2 million had been made in previous years but based on realizations of \$3.9 million during the year and current expected realizations, the provision for loss on the claim has been reduced to \$1 million and the remaining claim against the Company re-established at \$491,153. (See Note #2)

The Security Trust Company Limited, a member institution, went into receivership in 1968. The Corporation provided the funds necessary to meet the claims of the depositors for so much of each deposit that was insured and, by agreement, the Province of Alberta was to reimburse the Corporation in full with interest. The outstanding sum at December 31, 1974 was paid by the Province to the Corporation thereby releasing, in favour of the Province, the Corporation's claim to the remaining assets of The Security Trust Company Limited. (See Note #1).

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies, numbering twenty-nine (29) and, the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks, numbering eleven (11). Provincial institutions numbering forty (40) were examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1974
(with comparative figures as at December 31, 1973)

Assets	1974	1973	Liabilities	1974	1973
Cash and Short Term deposits	\$ 148,958	\$ 1,113,305	Accounts payable	\$ 61,380	\$ 59,779
Premiums and other receivables	5,372,988	3,487,463	Capital Stock:		
Payments to depositors guaranteed by Province (Note 1)	10,316,144	9,609,483	Authorized, issued and fully paid—		
Claims re insured deposit payments less provision for loss of \$1,000,000 in 1974; \$2,000,000 in 1973. (Note 2)	491,153	3,432,971	Ten shares of \$1,000,000 each	10,000,000	10,000,000
Investments at amortized cost:			Deposit Insurance Fund:		
Canada bonds and treasury bills, (par value, \$73,069,000 market value \$73,392,554)	72,878,736	52,286,619	Balance as at January 1	56,217,942	47,016,572
Acquired from member institutions —			Premium income for the year	13,388,033	9,201,370
Canada bonds	658,572	908,477	Balance as at December 31	69,605,975	56,217,942
Bonds of, or guaranteed by, Provinces	1,215,327	1,336,079	Accumulated Net Earnings:		
Bonds of Municipalities	96,321	137,194	Balance as at January 1	10,760,379	7,464,268
Other bonds or debentures	883,324	904,809	Reduction of provision for loss on claims (Note 2)	1,000,000	
(market value, \$2,230,700)	2,853,544	3,286,559	Net income for the year per Statement of Income and Expense	5,032,305	3,858,611
Mortgages	3,717,266	3,821,700	Dividend	16,792,684	11,322,879
	79,449,546	59,394,878	Balance as at December 31	681,250	562,500
	<u>\$95,778,789</u>	<u>\$77,038,100</u>		16,111,434	10,760,379
				85,717,409	66,978,321
				<u>\$95,778,789</u>	<u>\$77,038,100</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T. J. DAVIS, *Secretary-Treasurer*

Approved on behalf of the Board of Directors:
GERARD GINGRAS, *Chairman* R. HUMPHRYS, *Director*

I have examined the above balance sheet and the related statement of income and expense and have reported thereon under date of February 24, 1975 to the Minister of Finance.

J. J. MACDONELL
Auditor General of Canada

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

1. During the year \$152,244 was paid to persons having deposits that were insured by the Corporation with a member institution. As a result, payments to depositors of this institution as at December 31, 1974 guaranteed by a Province, totalled \$10,316,144 which includes accrued interest of \$1,388,172. The full amount was paid under the guarantee on January 2, 1975 thereby releasing the Corporation's claim against the asset of the member institution.
2. In 1970 under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interest of the depositors as against a member institution which is in receivership. A loss on the realization of this asset is anticipated against which a provision of \$1,500,000 was made in 1970 and a further provision of \$500,000 was made in 1971. Based on realizations and current expected realizations, the accumulated provision for loss has been reduced from \$2,000,000 in 1973 to \$1,000,000.
3. Deposits insured by the Corporation, based on returns made by member institutions during 1974, totalled \$42,903 million, comprising deposits of \$38,362 million in federal institutions and \$4,541 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions \$325.4 million was covered by a temporary indemnity agreement with the Province concerned.
4. The Corporation is designated a proprietary corporation in the Financial Administration Act and accordingly is subject to income tax. However, no provision for income tax has been made in the accounts as at December 31, 1974 as the Governor in Council has granted remission under section 17 of the Financial Administration Act, of any income tax payable by the Corporation.
5. The Corporation has five directors and two officers, one of whom is also a director. The directors receive no remuneration. Remuneration of officers as officers was \$48,000.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense for the year ended December 31, 1974
(with comparative figures for the year ended December 31, 1973)

	1974	1973
Income —		
Return on investments	\$4,709,038	\$3,582,654
Interest on loans and advances	<u>554,417</u>	<u>489,510</u>
	<u>5,263,455</u>	<u>4,072,164</u>
Expense —		
Inspection fees and expenses:		
Department of Insurance	81,880	71,964
Other	<u>15,050</u>	<u>11,900</u>
	96,930	83,864
Salaries and employee benefits	97,018	80,703
Mortgage administration fees	21,297	26,064
Rent	8,500	8,500
All other expenses	<u>7,405</u>	<u>14,422</u>
	<u>231,150</u>	<u>213,553</u>
Net Income (Note 4)	<u>\$5,032,305</u>	<u>\$3,858,611</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, February 24, 1975

The Honourable JOHN N. TURNER, P.C., Q.C., M.P.,
Minister of Finance,
Ottawa.

Sir,

I have examined the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1974 and the statement of income and expense for the year then ended. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1974 and the results of its operations for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Corporation.

Yours faithfully,
J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks.

Members of the Board of Directors as of December 31, 1974 are:

Messrs. Gérard Gingras, *Chairman*
G.K. Bouey, *Director*
S.S. Reisman, *Director*
R. Humphrys, *Director*
C.L. Read, *Director*

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commence business.

As at December 31, 1973 forty (40) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1974 the Eaton Trust Company commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became a member institution. Also, during the year The Central Trust Company of Canada and the Nova Scotia Trust Company amalgamated to become the Central & Nova Scotia Trust Company.

The forty (40) federal member institutions at December 31, 1974, of which eleven (11) are Banks and twenty-nine (29) are Loan or Trust Companies are:

BANKS

Bank of Montreal	Bank Canadian National
The Bank of Nova Scotia	The Mercantile Bank of Canada
The Toronto Dominion Bank	Bank of British Columbia
The Provincial Bank of Canada	Unity Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	The Montreal City and District Savings Bank
The Royal Bank of Canada	

LOAN AND TRUST COMPANIES

BNS Mortgage Corporation	Guaranty Trust Company of Canada
Canada Permanent Mortgage Corporation	The Huron and Erie Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company	Income Trust Company
The Canada Trust Company	International Savings & Mortgage Corporation
Central & Nova Scotia Trust Company	Investors Trust Company
Co-Operative Trust Company Limited	Kinross Mortgage Corporation
Eaton Trust Company	League Savings & Mortgage Company
The Eastern Canada Savings and Loan Company	Morguard Trust Company
The Equitable Trust Company	Nelcon Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	Nova Scotia Savings & Loan Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation	The Premier Trust Company
The Fidelity Trust Company	Settlers Savings and Mortgage Corporation
General Mortgage Corporation of Canada	Standard Trust Company
Granville Savings and Mortgage Corporation	The Sterling Trusts Corporation
Greymac Mortgage Corporation	

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and, if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to five companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec;
2. the Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. the Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. the Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that Province:- Credit Foncier Franco-Canadien, General Trust of Canada, International Trust Company, Montreal Trust Company, RoyMor Ltd., The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by the Crown Trust Company, Federal Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company, Tordom Corporation and United Trust Company. These Companies are all incorporated

under Province of Ontario Legislation. In addition, the Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in the Province accepted by the Farmers & Merchants Trust Company, a company incorporated under the Legislation of the Province of Alberta. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation.

During the year, the County Savings and Loan Corporation and the Federal Trust & Savings Company amalgamated, the continuing company being the Federal Trust Company.

At December 31, 1973, forty-one (41) provincially incorporated loan companies and trust companies were members of the Corporation. Because of the amalgamation of the two companies during the year the number of member institutions in this category was reduced to forty (40).

The Provincial member institutions at December 31, 1974 are:

LOAN AND TRUST COMPANIES

The Acadia Trust Company	The Lambton Loan and Investment Company
Atlantic Trust Company	Landmark Savings and Loan Association
Canadian First Mortgage Corporation	The Lincoln Trust and Savings Company
The Canborough Corporation	The Metropolitan Trust Company
City Savings & Trust Company	Montreal Trust Company
Commonwealth Trust Company	The Municipal Savings & Loan Corporation
Continental Estates Corporation Ltd.	National Trust Company Limited
Credit Foncier Franco-Canadien	Nipissing Mortgage Corporation
Crown Trust Company	Norfolk and Retailers Trust & Savings Company
District Trust Company	North West Trust Company
The Dominion Trust Company	Ontario Trust Company
Farmers & Merchants Trust Co. Ltd.	Principal Savings and Trust Company
Federal Trust Company	The Royal Trust Company
Fort Garry Trust Company	The Royal Trust Company Mortgage Corporation
General Trust of Canada	RoyMor Limited
Hamilton Trust & Savings Corporation	The Security Trust Company Limited
Heritage Savings & Trust Company	Tordom Corporation
The Industrial Mortgage and Trust Company	United Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd	Victoria and Grey Trust Company
International Trust Company	Yorkshire Trust Company

LEGISLATION

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively.

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian

controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Associations Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balances of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person’s account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller’s cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

The By-Law also provides that where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who acts as trustee for, or as joint owner with, another person and the trusteeship or joint ownership is disclosed on the records of the institution, the deposit of such trustee or joint owner shall, for purposes of deposit insurance be deemed to be separate from any deposit of the trustee or joint owner acting in his own right or in another trust or joint capacity.

Similarly, under such circumstances, the interest of a beneficiary in a deposit of a depositor who is acting as trustee for that beneficiary shall be deemed to be a deposit separate from any deposit of such beneficiary in his own right or as a beneficiary in any other trust deposit.

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors’ to define the expression ‘deposit’, as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of ‘deposit’ can now be made only by Legislation.

PRINCIPAL PROVISIONS OF THE ACT

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.(2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
- (3) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (2) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
- (4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect to any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,
- (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
- (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.
- (6) Where the Corporation makes a payment under this Section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so

much of that deposit as is insured by the Corporation, to all rights and interest of the depositor as against that member institution.

14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
(2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
 - (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
 - (c) the Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
(2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.
(6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution,as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.
(8) Where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the premiums to be paid by member institutions in the next premium year but a reduced premium shall not be less than the greater of
 - (a) five hundred dollars, or
 - (b) an amount that together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institutions by way of premiums, would equal one-sixth of one per cent of such deposits as are deposited with the member institutions as of the 30th day of April in that year and are insured by the Corporation.
31. (1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,
 - (a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or

- (b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.
 - (2) The Corporation may, with the approval of the Government in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.
39. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

31. (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale, assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou
- b) modifier, pour en exclure, l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.
- (2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.
39. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, avec l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

(6) Lorsque la Société effectue un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, la Société est subrogée, jusqu'à concurrence de la partie du dépôt assurée par elle, à tous les droits et intérêts du déposant opposables à l'institution membre.

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce jour.
(2) Les dépôts faits à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.

16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale.
a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;
b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;
c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1er mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante.
(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:
a) cinq cents dollars; ou
b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes.

(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou
b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du mois au cours duquel elle devient une institution membre,

fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

(8) Lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts, à la fin d'un exercice financier de la Société, est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances, la Société peut réduire le montant des primes à payer, par les institutions membres, au cours de l'exercice comptable des primes suivant, mais une prime réduite ne devra pas être inférieure à la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou
b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des montants antérieurement payés par l'institution membre sous forme de primes, serait égale à un sixième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.

1969 et toute modification de la définition de l'expression "dépôt" ne peut être établie qu'en vertu de législation.

PRINCIPALES DISPOSITIONS DE LA LOI

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes:

Articles pertinents:

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes:

- a) toute banque,
- b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte constitutif relevant de la compétence provinciale, une entreprise de compagnie fiduciaire au sens de la Loi sur les compagnies fiduciaires ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la Loi sur les compagnies de prêt, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne; b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

(2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations sous la forme d'une seule institution membre, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.

(3) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (2) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.

(4) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt, en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de cette

b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son dépôt qui est assurée par la Société; ou

aux sociétés de crédit à la vente contrôlées par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assume pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

DEFINITION DE "DÉPÔT"

Aux fins de la loi et des règlements administratifs de la Société, l'expression "dépôt" est définie à l'article 2(1)(a) du règlement administratif No 1 (Généralités) de la façon suivante:

" "dépôt" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

(i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou

(ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite, une traite ou un chèque visés, un chèque de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixe,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt."

Le règlement administratif prévoit aussi que lorsque une institution membre est obligée de rembourser des sommes à un déposant qui agit comme fiduciaire pour un autre, ou comme copropriétaire avec un autre, et que ce mandat de fiduciaire ou copropriété est indiqué aux registres de l'institution, le dépôt dudit fiduciaire ou copropriétaire deviendra, aux fins de l'assurance-dépôts, distinct de tout dépôt de ce déposant agissant de son propre chef ou pour une autre fiduciaire ou copropriété. Dans les mêmes circonstances, l'intérêt du bénéficiaire d'une somme d'un déposant qui agit comme fiduciaire pour ce bénéficiaire, sera distinct de tout dépôt dudit bénéficiaire dans son propre intérêt ou à titre de bénéficiaire de n'importe quel autre dépôt en fiduciaire.

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modificatrice portait que les pouvoirs habituant le conseil d'administration à définir l'expression "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai d'un an à compter de l'entrée en vigueur de la loi modificatrice. Par conséquent, ces pouvoirs expirèrent le 27 mars

des lois de la province d'Ontario. En outre, la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la Province de Québec acceptés par Farmers & Merchants Trust Company, une institution constituée en corporation selon les lois de la province d'Alberta. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Au cours de l'année, County Savings and Loan Corporation et Federal Trust & Savings Corporation se sont fusionnées pour devenir La Compagnie Trust Fédéral. Au 31 décembre 1973, la Société comptait parmi ses membres quarante-et-une (41) institutions de fiducie et de prêts constituées en corporation dans les provinces. A cause de la fusion de deux membres au cours de l'année, le nombre a baissé à quarante (40).

Au 31 décembre 1974, les institutions membres étaient les suivantes:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--|--------------------------------|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|--|--------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------|--|
| The Acadia Trust Company | Atlantic Trust Company | Canadian First Mortgage Corporation | The Canbrough Corporation | City Savings & Trust Company | Commonwealth Trust Company | Compagnie Trust Fédéral | Compagnie Trust Métropolitain | Compagnie du Trust National Liée. | Compagnie Trust Royal | La Compagnie du Trust Uni | Continental Estates Corporation Ltd. | Credit Foncier Franco-Canadien | Crown Trust Company | District Trust Company | The Dominion Trust Company | Farmers & Merchants Trust Co. Ltd. | Hamilton Trust & Savings Corporation | Heritage Savings & Trust Company | The Industrial Mortgage and Trust Company | Yorkshire Trust Company | |
| Inland Trust and Savings Corporation Ltd. | The Lambton Loan and Investment Company | Landmark Savings and Loan Association | The Lincoln Trust and Savings Company | Montreal Trust Company | The Municipal Savings & Loan Corporation | Nipissing Mortgage Corporation | Norfolk and Retailers Trust & Savings Company | North West Trust Company | Ontario Trust Company | Principal Savings and Trust Company | The Royal Trust Company Mortgage Corporation | RoyMor Liée | Société de Fiducie du Fort Garry | Société de Fiducie Internationale | The Security Trust Company Limited | Tordom Corporation | Trust Général du Canada | Victoria and Grey Trust Company | | | |

LÉGISLATION

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entérinées par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement.

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme comme prêteur en dernier ressort,

INSTITUTIONS MEMBRES — PROVINCIALES

Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt selon le cas.

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux cinq institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux desirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que:

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts hors du Québec acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Compagnie Trust Royal, Crédit Foncier Franco-Canadien, Montreal Trust Company, Royal Trust Mortgage Corporation, RoyMor Ltée, Société du Fiducie Internationale et Trust Général du Canada.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par Crown Trust Company, Compagnie Trust Métropolitain, Compagnie du Trust National Ltée, Tordom Corporation, Compagnie du Trust Uni et La Compagnie Trust Fédéral. Ces institutions sont toutes constituées en vertu

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq membres dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque du Canada, de sous-ministre des Finances, de surintendant des assurances et d'inspecteur général des banques. Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1974 étaient les suivants:

MM. Gérard Gingras, *président*

G.K. Bouey, *administrateur*

S.S. Reisman, *administrateur*

R. Humphrys, *administrateur*

C.L. Read, *administrateur*

Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES — FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales sont devenus des lors assurés. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1973, quarante (40) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1974, La Compagnie de Trust Eaton a débuté en affaires comme institution fédérale devenant membre de la Société par le fait même. En plus, au cours de l'année, Nova Scotia Trust Company et The Central Trust Company of Canada se sont fusionnées pour devenir Central & Nova Scotia Trust Company.

Les quarante (40) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1974, dont onze (11) sont des banques et vingt-neuf (29) des sociétés de prêts et de fiducie constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes:

BANQUES

La Banque Canadienne Nationale
La Banque de Nouvelle-Ecosse
La Banque Toronto-Dominion
La Banque Provinciale du Canada
La Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Banque Royale du Canada
Cité et du District de Montréal
La Banque d'Épargne de la
L'Unité, Banque du Canada
La Banque de la Colombie-Britannique
La Banque Mercantile du Canada
La Banque Canadienne Nationale

SOCIÉTÉS DE PRÊT ET DE FIDUCIE

Canada Permanent Mortgage Corporation
Central & Nova Scotia Trust Company
La Compagnie de Fiducie Canada Permanent
Compagnie de Fiducie Income
Compagnie de Fiducie Morguard
La Compagnie de Fiducie Nelcon
La Compagnie de Trust Canada
La Compagnie de Trust Eaton
Compagnie Guaranty Trust du Canada
Compagnie d'Hypothèques et
d'Épargne Fidélité
La Corporation d'Hypothèque Huron et Erié
Co-Operative Trust Company Limited
The Eastern Canada Savings and Loan Company
L'Équitable, Compagnie de Fiducie
Evangeline Savings and Mortgage Company
The Fidelity Trust Company
Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
Investors Trust Company
League Savings & Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
The Premier Trust Company
Settlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
Société d'Épargnes et
d'Hypothèques Internationale
Société Hypothécaire BNE
La Société d'Hypothèques Kinross
Standard Trust Company
The Sterling Trusts Corporation

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa, le 24 février 1975

L'Honorable John N. Turner, C.P., C.R., député,
Ministre des Finances,
Ottawa,

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1974 ainsi que l'état des revenus et dépenses pour l'année terminée à cette date. Mon examen a comporté une revue générale des méthodes de comptabilité et tels sondages des registres comptables et des pièces justificatives que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1974 ainsi que les résultats de son exploitation pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus et appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Je déclare en plus, qu'à mon avis, la Société a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers y sont conformes et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma très haute considération.

L'Auditeur général du Canada
J.J. MACDONELL

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des revenus et dépenses pour l'année se terminant le 31 décembre 1974
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1973)

	1974	1973
Revenus		
Rendement sur les placements	\$4,709,038	\$3,582,654
Intérêts sur les prêts et avances	554,417	489,510
Dépenses		
Frais d'inspection		
Département des assurances	81,880	71,964
Autres	15,050	11,900
Traitements et indemnités versés au personnel	96,930	83,864
Frais d'administration d'hypothèques	97,018	80,703
Loyer	21,297	26,064
Autres dépenses	8,500	8,500
Revenu net (Note 4)	231,150	213,553
	\$5,032,305	\$3,858,611

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Au cours de l'année, \$152,244 ont été versés à des personnes ayant des dépôts assurés par la Société auprès d'une institution membre. Par conséquent, les paiements aux déposants de cette institution garantis par une province, au 31 décembre 1974 s'élevaient à \$10,316,144, y compris des intérêts courus de \$1,388,172. La somme totale fut payée le 2 janvier 1975 en vertu de la garantie et la réclamation de la Société contre les actifs de l'institution membre fut ainsi entièrement libérée.
2. En 1970, selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiements de \$5,432,971, s'est acquis tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en liquidation. Etant donné que l'on s'attendait à une perte sur la réalisation de ces actifs, on a établi une réserve de \$1,500,000 en 1970 et une autre réserve de \$500,000 en 1971. En se basant sur les encaissements effectués et à prévoir, la réserve totale fut réduite de \$2,000,000 en 1973 à \$1,000,000.
3. Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1974, s'élevaient à \$42,903 millions dont les dépôts de \$38,362 millions d'institutions à charte fédérale et \$4,541 millions des institutions à chartes provinciales. Au chapitre des dépôts assurés pour des institutions provinciales, \$325.4 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
4. La Société est, aux termes de la Loi sur l'administration financière, une société dite "de propriétaire" et elle est par conséquent assujettie à l'impôt. Au 31 décembre 1974, cependant, aucune provision pour impôts n'a été prévue étant donné la remission, par le gouverneur en conseil, en vertu de l'article 17 de la Loi sur l'administration financière, de tout impôt payable par la Société.
5. La Société a cinq administrateurs ainsi que deux officiers dont l'un d'eux est administrateur. Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs. La rémunération des officiers comme tels fut de \$48,000.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)
Bilan au 31 décembre 1974
(avec chiffres comparatifs au 31 décembre 1973)

	1974	1973		1974	1973
ACTIF			PASSIF		
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 148,958	1,113,305	Comptes à payer	\$ 61,380	\$ 59,779
Primes et autres effets recevables	5,372,988	3,487,463	Capital actions		
Paiements aux déposants garantis par			Autorisé versé et entièrement acquitté -		
une province (Note 1)	10,316,144	9,609,483	10 actions de \$1,000,000 chacune	10,000,000	10,000,000
Réclamations relatives aux paiements			Fonds d'assurance-dépôts:		
de dépôts assurés moins provision			Solde au 1er janvier	56,217,942	47,016,572
pour pertes de \$1,000,000 en 1974;			Primes de l'année	13,388,033	9,201,370
\$2,000,000 en 1973 (Note 2)	491,153	3,432,971	Solde au 31 décembre	69,605,975	56,217,942
Placements à leur valeur amortie:			Revenus nets accumulés		
Obligations du Canada et Bons du Trésor			Solde au 1er janvier	10,760,379	7,464,268
(valeur nominale, \$73,069,000			Réduction de la		
cours du marché, \$73,392,554)	72,878,736	52,286,619	provision pour pertes sur		
Valeurs acquises d'institutions membres			reclamation (Note 2)	1,000,000	
Obligations du Canada	658,572	908,477	Revenu net pour l'année		
Obligations émises ou garanties par			d'après l'état des		
des Provinces	1,215,327	1,336,079	revenus et dépenses	5,032,305	3,858,611
Obligations municipales	96,321	137,194		16,792,684	11,322,879
Autres obligations et déventures	883,324	904,809	Dividende	681,250	562,500
(cours du marché, \$2,230,700)	2,853,544	3,286,559	Solde au 31 décembre	16,111,434	10,760,379
Hypothèques	3,717,266	3,821,700		85,717,409	66,978,321
	79,449,546	59,394,878		\$95,778,789	\$77,038,100
	\$95,778,789	\$77,038,100			

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme: T. J. DAVIS,*Secrétaire-trésorier*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:
GÉRARD GINGRAS, *Président* R. HUMPHREYS, *Administrateur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et l'état afférent des revenus et dépenses et j'en ai fait rapport en date du 24 février 1975 au ministre des Finances.

J. J. MACDONELL
L'Auditeur général du Canada

RAPPORT ANNUEL

Pour l'année terminée le 31 décembre 1974 le revenu global de la Société s'est élevé à \$5,263,455 et les frais d'exploitation à \$231,150 selon les états financiers. Une somme nette de \$5,032,305 fut créditée aux revenus nets accumulés pour l'année. Un dividende de \$681,250 fut payé au gouvernement du Canada à même les revenus nets accumulés. Ce dividende fut déclaré, conformément à l'article 36 de la Loi, en février 1974. Après la fin de l'année, un dividende de \$712,500 fut également déclaré.

Le fonds d'assurance-dépôts et les revenus nets accumulés ont atteint \$85,717,409 soit une augmentation de \$18,739,088 sur l'année précédente.

Les dépôts des institutions-membres assurées de la Société ont dépassé \$42,903 millions au 30 avril 1974 dont \$38,362 millions d'institutions fédérales et \$4,541 millions d'institutions provinciales. Les primes de l'année payables par les institutions membres furent d'environ \$13.4 millions. Le total des primes reçues ajoutée au capital-actions initial de la Société au montant de \$10 millions ainsi que le revenu net ont été investis en valeurs du Gouvernement du Canada et en prêts aux institutions membres ou ont servi à l'acquisition d'avoirs d'institutions membres.

En février 1975, le Conseil d'administration a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée dans la Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Pour s'acquitter de cette obligation, la Société s'entendit avec la Yorkshire Trust Company pour que cette dernière assume l'administration et le remboursement des dépôts assurés et, conformément au paragraphe 13(4) (a) de la loi, mit à la disposition des déposants assurés un dépôt à la Yorkshire Trust Company. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants de Commonwealth Trust Company et, en conséquence, détient, envers cette institution, une réclamation de quelque \$5.4 millions. Une provision pour pertes au montant de \$2 millions fut faite à l'égard de cette réclamation. Mais à la suite d'encassements de \$3.9 millions au cours de l'année et en tenant compte des encaissements futurs probables, cette provision fut réduite à \$1 million et le solde de la réclamation établi à \$491,153 (voir Note 2).

The Security Trust Company Limited, une institution membre, fut mise en liquidation (receivership) en 1968. La Société a fourni les fonds nécessaires au paiement des réclamations des déposants jusqu'à concurrence du montant assuré dans chaque cas et, par une entente, la province d'Alberta a convenu de rembourser la Société intégralement, avec intérêt. La somme due le 31 décembre 1974 fut payée par la province à la Société, libérant ainsi, en faveur de la province, la réclamation de la Société contre le résidu des actifs de The Security Trust Company Limited.

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des 29 sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 11 banques. La Société désigne certaines personnes pour l'examen des opérations des institutions provinciales.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Le 26 mars 1975

L'honorable JOHN TURNER, C.P.
Ministre des Finances,
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario
Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1974.
Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

GÉRARD GINGRAS

Année terminée le 31 décembre
1974

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel



Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre

1974



CAI
FN 200
- A 56

Government
Publications



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1975

CAI
FNDIC
- A 50



CANADA

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ending December 31,
1975



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

March 29, 1976

The Honourable DONALD S. MACDONALD, P.C., M.P.
Minister of Finance
House of Commons
Ottawa, Ontario

Dear Mr. Macdonald:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1975.

Yours very truly,
GÉRARD GINGRAS
Chairman

ANNUAL REPORT

For the year ended December 31, 1975 the Corporation's excess of income over expenditures, before taxes, was \$6,597,735 as shown in the financial statements. A net amount of \$3,670,735, after providing for income tax, was credited to the Accumulated Net Earnings. A dividend of \$712,500, declared in February 1975 in accordance with Section 36 of the Act was paid to the Government of Canada out of the Accumulated Net Earnings. Subsequent to the year end a dividend of \$862,500 was similarly declared.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$98,942,668 representing an increase of \$13,225,259 over the previous year.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$48,955 million as at April 30, 1975 which comprised \$43,433 million in federal institutions and \$5,522 in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$10.3 million. Assets have been invested in securities of the Government of Canada and in loans to member institutions or used to acquire assets from member institutions.

In March 1976, the Board of Directors again authorized a reduction, for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. By such action the Corporation acquired all the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company and, as a result, the Corporation had a claim against the Company of \$5,432,971. Recoveries to year end 1975 totalled \$4,316,818 leaving a balance of \$1,116,153 outstanding against which a provision of \$1 million for losses on the realization of assets had been made. (Note 2).

The funds which the Corporation provided to meet the claims of the insured depositors of The Security Trust Company Limited, which went into receivership in 1968, have been repaid in full by the Province of Alberta thereby releasing, in favour of the Province, the Corporation's claim to assets of The Security Trust Company Limited.

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies, numbering thirty-two (32) and, the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks, numbering eleven (11). Provincial institutions numbering forty (40) were examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense and Accumulated Net Earnings for the year ended December 31, 1975

	1975	1974
Income –		
Return on Investments.....	\$ 6,857,682	\$ 4,709,038
Interest on loans and advances.....	<u>3,140</u>	<u>554,417</u>
	<u>6,860,822</u>	<u>5,263,455</u>
Expense –		
Inspection fees and expenses:		
Department of Insurance.....	103,635	81,880
Other	<u>15,075</u>	<u>15,050</u>
	118,710	96,930
Salaries and employee benefits.....	97,987	97,018
Mortgage administration fees.....	19,486	21,297
Rent.....	12,356	8,500
All other expenses.....	<u>14,548</u>	<u>7,405</u>
	<u>263,087</u>	<u>231,150</u>
Net income before taxes.....	6,597,735	5,032,305
Income taxes (Note 3)	<u>2,927,000</u>	<u>—</u>
Net Income	3,670,735	5,032,305
Accumulated Net Earnings – beginning of year.....	16,111,434	10,760,379
Add: Reduction of provision for loss on claim.....	<u>—</u>	<u>1,000,000</u>
	19,782,169	16,792,684
Deduct: Dividend paid (Note 5)	<u>712,500</u>	<u>681,250</u>
Accumulated Net Earnings – end of year	<u>\$ 19,069,669</u>	<u>\$ 16,111,434</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1975

Assets	1975	1974	Liabilities	1975	1974
Cash and short-term deposits.....	\$ 208,160	\$ 148,958	Accounts payable.....	\$ 56,029	\$ 61,380
Premiums and other accounts receivable.....	2,476,315	3,938,156	Income taxes payable (Note 3).....	2,927,000	—
Accrued interest.....	2,113,527	1,434,832	Deposit Insurance Fund		
Payments to depositors guaranteed by Province.....	—	10,316,144	Balance at beginning of year.....	69,605,975	56,217,942
Claim re insured deposit payments less provision for loss of \$1,000,000 (Note 2).....	116,153	491,153	Premium income (Note 4).....	10,267,024	13,388,033
Investments at amortized cost:			Balance at end of year.....	79,872,999	69,605,975
Canada bonds and treasury bills (market value 1975 \$99,144,405, 1974 - \$73,392,554).....	102,023,486	72,878,736	Accumulated Net Earnings.....	19,069,669	16,111,434
Acquired from member institutions - Canada bonds.....	158,368	658,572		98,942,668	85,717,409
Bonds of, or guaranteed by, Provinces.....	1,134,600	1,215,327			
Bonds of Municipalities.....	81,411	96,321			
Other bonds or debentures.....	641,985	883,324			
(market value 1975 - \$1,447,039, 1974 - \$2,230,700).....	2,016,364	2,853,544			
Mortgages.....	2,971,692	3,717,266			
	107,011,542	79,449,546			
	<u>\$ 111,925,697</u>	<u>\$ 95,778,789</u>		<u>\$ 111,925,697</u>	<u>\$ 95,778,789</u>

Capital Stock:
Authorized, issued and fully paid
Ten shares of \$1,000,000 each.....

10,000,000

10,000,000

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T.J. DAVIS, *Secretary-Treasurer*

Approved on behalf of the Board of Directors:
GERARD GINGRAS, *Chairman* R. HUMPHRYS, *Director*

J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada

I have examined the above balance sheet and the related statements of income and expense and accumulated net earnings and financial activities and have reported thereon under date of February 26, 1976, to the Minister of Finance.

Notes to Financial Statements

1. Objective of the Corporation and Accounting Policies
The Canada Deposit Insurance Corporation was incorporated as a Crown corporation on April 17, 1967 under the provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal institutions (banks and trust and loan companies) and with approved provincial institutions (trust and loan companies). Premiums are assessed against member institutions based on deposits held by those institutions on April 30 of each year.

The significant accounting policies follow:

Premium income

Premium income is credited directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with section 18 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

Investment income

Investment income (return on investments) is reported inclusive of net gains and losses on sales of investments and of the annual amortization of premiums and discounts on fixed term securities.

Recognition of losses

Provision for losses arising from actions taken to secure the subrogation of depositors' rights and interests is established in the year these actions are taken or as soon as possible thereafter when the eventual losses can be reasonably estimated.

2. Claim re Insured Deposit Payments

In 1970 under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation by paying \$5,432,971 acquired all the rights and interests of the depositors against a member institution which was in receivership. Recoveries to December 31, 1975 amounted to \$4,316,818 resulting in a balance of

\$1,116,153 on the claim, against which a provision of \$1,000,000 for losses has been made, leaving a net amount of \$116,153.

3. Income Tax

The remission of income tax payable by the Corporation previously granted by the Governor in Council was revoked during the year and an amendment to the Income Tax Act defined taxes applicable to the Corporation. As a result, the Corporation became liable for corporation income tax effective January 1, 1975 and a provision for \$2,927,000 for that purpose has been recorded for the year.

4. Premium income

As provided in section 19(8) of the Act and as approved by the Board of Directors on February 2, 1972, member institutions were assessed reduced premiums during the year and in every year since 1972.

5. Dividend

The dividend declared and paid during the year was based on the rate of interest applicable to loans to Crown corporations as provided for in section 36 of the Act.

6. Insured Deposits

Deposits insured by the Corporation, based on returns received from member institutions during 1975, totalled \$48,955 million, comprising deposits of \$43,433 million in federal institutions and \$5,522 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$445 million was covered by a temporary indemnity agreement with one province.

7. Remuneration of Directors and Officers

The Corporation has five directors and two officers, one of whom is also a director. The directors receive no remuneration. Remuneration of officers as officers was \$51,000 (1974 - \$48,000).

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Financial Activities for the year ended December 31, 1975

Financial resources provided	1975	1974
Net income.....	\$ 3,670,735	\$ 5,032,305
Less: Amortization of premium and discount on investments.....	<u>57,498</u>	<u>323,821</u>
	3,613,237	4,708,484
Premium income credited to the Deposit		
Insurance Fund (Note 1).....	10,267,024	13,388,033
Recovery of claims:		
Provincial guarantees.....	10,316,144	(152,244)
Insured member (Note 2)	375,000	3,530,000
Mortgage repayments.....	745,574	516,251
Decrease (increase) in premiums and other		
receivables	783,146	(2,439,942)
Increase in accounts and income taxes		
payable (Note 3).....	<u>2,921,650</u>	<u>1,601</u>
	<u>\$ 29,021,775</u>	<u>\$ 19,552,183</u>
 Financial resources applied		
Purchase of investments (net).....	\$ 28,250,073	\$ 19,835,280
Dividend paid (Note 5).....	712,500	681,250
Increase (decrease) in cash and		
short term deposits.....	<u>59,202</u>	<u>(964,347)</u>
	<u>\$ 29,021,775</u>	<u>\$ 19,552,183</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, February 26, 1976.

The Honourable DONALD S. MACDONALD P.C., M.P.,
Minister of Finance,
Ottawa.

Dear Mr. Macdonald

I have examined the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1975 and the statements of income and expense and accumulated net earnings and financial activities for the year then ended. My examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1975, and the results of its operations and financial activities for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles which, except for the recording of a provision for income taxes resulting from a change in the income tax status of the Corporation as described in Note 3 to the financial statements, have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Corporation.

Yours faithfully,
J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members at December 31, 1975 are the persons holding the respective offices opposite their names.

Messrs. Gérard Gingras, *Chairman*
G.K. Bouey, *Governor of the Bank of Canada*
T.K. Shoyama, *Deputy Minister of Finance*
R. Humphrys, *Superintendent of Insurance*
C.L. Read, *Inspector General of Banks*

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commence business.

As at December 31, 1974 forty (40) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1975 the Arteco Mortgage Investment Company, Morguard Mortgage Investment Company, Pioneer Trust Company and Seel Mortgage Investment Corporation commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became member institutions. Also, during the year the Investors Trust Company ceased to do business and is no longer a member.

The forty-three (43) federal member institutions at December 31, 1975, of which eleven (11) are Banks and thirty-two (32) are Loan or Trust Companies, are:

BANKS

Bank of Montreal	Bank Canadian National
The Bank of Nova Scotia	The Mercantile Bank of Canada
The Toronto Dominion Bank	Bank of British Columbia
The Provincial Bank of Canada	Unity Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	The Montreal City and District Savings Bank
The Royal Bank of Canada	

TRUST AND LOAN COMPANIES

Arteco Mortgage Investment Company	Guaranty Trust Company of Canada
BNS Mortgage Corporation	The Huron and Erie Mortgage Corporation
Canada Permanent Mortgage Corporation	Income Trust Company
Canada Permanent Trust Company	International Savings & Mortgage Corporation
The Canada Trust Company	Kinross Mortgage Corporation
Central & Nova Scotia Trust Company	League Savings & Mortgage Company
Co-Operative Trust Company Limited	Morguard Mortgage Investment Company
Eaton Trust Company	Morguard Trust Company
The Eastern Canada Savings and Loan Company	Nelcon Trust Company
The Equitable Trust Company	Nova Scotia Savings & Loan Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	The Premier Trust Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation	Pioneer Trust Company
The Fidelity Trust Company	Settlers Savings and Mortgage Corporation
General Mortgage Corporation of Canada	Seel Mortgage Investment Corporation
Granville Savings and Mortgage Corporation	Standard Trust Company
Greymac Mortgage Corporation	The Sterling Trusts Corporation

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and, if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to four companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec;
2. the Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. the Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions.
4. the Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that Province: Credit Foncier Franco-Canadien, General Trust of Canada, International Trust Company, Montreal Trust Company, RoyMor Ltd., The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by the Crown Trust Company, Federal Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company, Tordom Corporation and United Trust Company. These Companies are all incorporated under Province of Ontario Legislation. In addition, the Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in the Province accepted

by the Farmers & Merchants Trust Company, a company incorporated under the Legislation of the Province of Alberta. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation.

During the year 1975, a Policy of Deposit Insurance was issued to the Vanguard Trust of Canada Limited, a company incorporated in Ontario.

At December 31, 1974, forty (40) provincially incorporated loan companies and trust companies were members of the Corporation. Although another company became a member of the Corporation during the year the total number of member institutions in this category remained at forty (40) at the year end because The Security Trust Company Limited was removed from the list of member institutions.

The Provincial member institutions at December 31, 1975 are:

TRUST AND LOAN COMPANIES

The Acadia Trust Company	The Lambton Loan and Investment Company
Atlantic Trust Company	Landmark Savings and Loan Association
Canadian First Mortgage Corporation	The Lincoln Trust and Savings Company
The Canborough Corporation	The Metropolitan Trust Company
City Savings & Trust Company	Montreal Trust Company
Commonwealth Trust Company	The Municipal Savings & Loan Corporation
Continental Estates Corporation Ltd.	National Trust Company Limited
Credit Foncier Franco-Canadien	Nipissing Mortgage Corporation
Crown Trust Company	Norfolk and Retailers Trust & Savings Company
District Trust Company	North West Trust Company
The Dominion Trust Company	Ontario Trust Company
Farmers & Merchants Trust Company	Principal Savings and Trust Company
Federal Trust Company	The Royal Trust Company
Fort Garry Trust Company	The Royal Trust Company Mortgage Corporation
General Trust of Canada	RoyMor Limited
Hamilton Trust & Savings Corporation	Tordom Corporation
Heritage Savings & Trust Company	United Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company	Vanguard Trust of Canada Limited
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.	Victoria and Grey Trust Company
International Trust Company	Yorkshire Trust Company

C.D.I.C. LEGISLATION

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th, and February 28th, 1968 respectively.

DEFINITION OF DEPOSIT

For the purpose of the Act and the By-Laws of the Corporation a deposit has been defined in Section 2(1)(a) of By-Law No. 1 (General) as undernoted:

“ ‘deposit’ means the unpaid balances of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of the Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, and for which the institution

- (i) has given, or is obligated to give, credit to such person’s account, or
- (ii) has issued, or is obligated to issue, a receipt, certificate, debenture other than a debenture issued by a chartered bank, transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller’s cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable,

if the institution is obligated to repay the moneys

- (iii) on a fixed date,
- (iv) on demand by the depositor, or
- (v) within a specified period of time following demand by the depositor, and includes any interest accrued or payable to the person, but does not include moneys received or held by the institution where the date of deposit is on or after April 17, 1967 unless the institution is obligated or may by demand of the depositor become obligated to repay the moneys within five years from such date of deposit or on a date five years after such date of deposit.”

The By-Law also provides that where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who acts as trustee for, or as joint owner with, another person and the trusteeship or joint ownership is disclosed on the records of the institution, the deposit of such trustee or joint owner shall, for purposes of deposit insurance be deemed to be separate from any deposit of the trustee or joint owner acting in his own right or in another trust or joint capacity.

Similarly, under such circumstances, the interest of a beneficiary in a deposit of a depositor who is acting as trustee for that beneficiary shall be deemed to be a deposit separate from any deposit of such beneficiary in his own right or as a beneficiary in any other trust deposit.

When the Canada Deposit Insurance Corporation Act was amended on March 27, 1968, one of the provisions of the amending Act specified that the power of the Board of Directors’ to define the expression ‘deposit’, as set out in Section 12 of the Act, would terminate one year from the date the amending Act came into force. Accordingly that power terminated on March 27, 1969 and any change in the definition of ‘deposit’ can now be made only by Legislation.

PRINCIPAL PROVISIONS OF THE ACT

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

- 9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
- 10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument

under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.

11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit with a member institution except
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
 - (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.(2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
- (3) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (2) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
- (4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect to any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,
 - (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
 - (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.(6) Where the Corporation makes a payment under this Section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all rights and interest of the depositor as against that member institution.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
- (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
 - (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust

company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.

(c) the Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.

19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.

(2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.

(6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution,

as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.

(8) Where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the premiums to be paid by member institutions in the next premium year but a reduced premium shall not be less than the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) an amount that together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institutions by way of premiums, would equal one-sixth of one per cent of such deposits as are deposited with the member institutions as of the 30th day of April in that year and are insured by the Corporation.

31. (1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,

(a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or

(b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.

(2) The Corporation may, with the approval of the Government in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.

39. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Associations Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

During the year 1975, the Corporation entered into agreements with the B.C. Credit Union Reserve Board and the Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board to extend to these corporations short term loans required to meet short term requirements for liquid funds arising from their operations.

No funds have been advanced under either Act.

39. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, avec l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme comme prêteur en dernier ressort, aux sociétés de crédit à la vente contrôlées par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des associations coopératives de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

Durant 1975, la Société a signé des ententes avec B.C. Credit Union Reserve Board et Saskatchewan Credit Union Mutual Board dans le but de mettre à leur disposition des avances à courts termes nécessaires pour satisfaire à des besoins de liquidité résultant de leur exploitation.

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*;

c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1er mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante.

(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes.

(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du mois au cours duquel elle devient une institution membre,

fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

(8) Lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts, à la fin d'un exercice financier de la Société, est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances, la Société peut réduire le montant des primes à payer, par les institutions membres, au cours de l'exercice comptable des primes suivant, mais une prime réduite ne devra pas être inférieure à la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des montants antérieurement payés par l'institution membre sous forme de primes, serait égale à un sixième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.

31. (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale,

a) assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou

b) modifier, pour en exclure, l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

(2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

- à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.
10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte constitutif relevant de la compétence provinciale, une entreprise de compagnie fiduciaire au sens de la Loi sur les compagnies fiduciaires ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la Loi sur les compagnies de prêt, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.
11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, d'un accord des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.
13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une institution membre, sauf un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne;
- (a) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et
- (c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.
- (2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations sous la forme d'une seule institution membre, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.
- (3) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (2) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.
- (4) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt.
- (a) en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de cette personne qui est assurée par la Société; ou
- (b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son dépôt qui est assurée par la Société.
- (6) Lorsque la Société effectue un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, la Société est subrogée, jusqu'à concurrence de la partie du dépôt assurée par elle, à tous les droits et intérêts du déposant opposables à l'institution membre.
14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi deviennent assurés par la Société à compter de ce jour.
- (2) Les dépôts à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.
16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale,
- (a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;

DEFINITION DE "DÉPÔT"

Aux fins de la loi et des règlements administratifs de la Société, l'expression "dépôt" est définie à l'article 2(1) (a) du règlement administratif No 1 (Généralités) de la façon suivante:

"dépôt" désigne le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues ou détenues par une institution fédérale ou provinciale au sens de la Loi, d'une personne ou pour une personne dans le cours ordinaire des affaires, et pour lequel l'institution

(i) a crédit, ou est obligée de créditer le compte de cette personne, ou

(ii) a délivré, ou est tenue de délivrer un reçu, un certificat, une débenture autre qu'une débenture émise par une banque à charte, un instrument négociable, une traite, une traite ou un chèque visés, un mandat de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance, un mandat ou tout autre instrument dont l'institution répond en premier lieu,

si l'institution est obligée de rembourser les sommes

(iii) à une date fixe,

(iv) sur demande du déposant, ou

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant,

(v) dans un délai spécifié consécutif à la demande du déposant, et comprend tout intérêt couru ou payable à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est le 17 avril 1967 ou une date ultérieure, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes sur une période de cinq ans à compter de la date du dépôt ou à une date tombant cinq ans après cette date de dépôt."

Le règlement administratif prévoit aussi que lorsque une institution membre est obligée de rembourser des sommes à un déposant qui agit comme fiduciaire pour un autre, ou comme copropriétaire avec un autre, et que ce mandat de fiducie ou copropriété est indiqué aux registres de l'institution, le dépôt dudit fiduciaire ou copropriétaire deviendra, aux fins de l'assurance-dépôts, distinct de tout dépôt de ce déposant agissant de son propre chef ou pour une autre fiducie ou copropriété.

Dans les mêmes circonstances, l'intérêt du bénéficiaire d'une somme d'un déposant qui agit comme fiduciaire pour ce bénéficiaire, sera distinct de tout dépôt dudit bénéficiaire dans son propre intérêt ou à titre de bénéficiaire de n'importe quel autre dépôt en fiducie.

Lors de la modification de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, le 27 mars 1968, une des dispositions de la loi modificatrice portait que les pouvoirs habilitant le conseil d'administration à définir l'expression "dépôt", aux termes de l'article 12 de la loi, se termineraient dans un délai d'un an à compter de l'entrée en vigueur de la loi modificatrice. Par conséquent, ces pouvoirs expirèrent le 27 mars 1969 et toute modification de la définition de l'expression "dépôt" ne peut être établie qu'en vertu de législation.

PRINCIPALES DISPOSITIONS DE LA LOI

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes:

Articles pertinents:

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes:

a) toute banque,

b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et

des lois de la province d'Ontario. En outre, la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garanti les dépôts à l'intérieur de la Province de Québec acceptés par Farmers & Merchants Trust Company, une institution constituée en corporation selon les lois de la province d'Alberta. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

En 1975, une police d'assurance dépôt fut émise à Vanguard Trust of Canada Limited, compagnie incorporée en Ontario.

Au 31 décembre 1974, la Société comptait parmi ses membres quarante (40) institutions de fiducie et de prêts constituées en corporations dans les provinces. Malgré l'addition d'un nouveau membre durant l'année, le total de cette catégorie demeura 40 à la fin de l'année car The Security Trust Company fut rayé de la liste.

Au 31 décembre 1975, les institutions membres étaient les suivantes:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

The Acadia Trust Company	Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Atlantic Trust Company	The Lambton Loan and Investment Company
The Canbrough Corporation	Landmark Savings and Loan Association
City Savings & Trust Company	The Lincoln Trust and Savings Company
Commonwealth Trust Company	Montreal Trust Company
Compagnie Trust Fédéral	The Municipal Savings & Loan Corporation
Compagnie Trust Métropolitain	Nipissing Mortgage Corporation
Compagnie du Trust National Liée.	Norfolk and Retailers Trust & Savings Company
Compagnie Trust Royal	North West Trust Company
La Compagnie du Trust Uni	Ontario Trust Company
Continental Estates Corporation Ltd.	Principal Savings and Trust Company
Crédit Foncier Franco-Canadien	The Royal Trust Company Mortgage Corporation
Crown Trust Company	RoyMort Liée
District Trust Company	Société de Fiducie du Fort Garry
The Dominion Trust Company	Société de Fiducie Internationale
Farmers & Merchants Trust Company	Tordom Corporation
Hamilton Trust & Savings Corporation	Trust Général du Canada
Heritage Savings & Trust Company	Vanguard Trust of Canada Limited
The Industrial Mortgage and Trust Company	Victoria and Grey Trust Company
	Yorkshire Trust Company

LOI DE LA SOCIÉTÉ

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, au bénéfice des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement.

INSTITUTIONS MEMBRES — PROVINCIALES

Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt selon le cas.

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux quatre institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux desirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que:

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts hors du Québec acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Compagnie Trust Royal, Crédit Foncier Franco-Canadien, Montreal Trust Company, Royal Trust Mortgage Corporation, RoyMor Liée, Société du Fiducie Internationale et Trust Général du Canada.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par Crown Trust Company, Compagnie Trust Métropolitain, Compagnie du Trust National Liée, Tordom Corporation, Compagnie du Trust Uni et La Compagnie Trust Fédéral. Ces institutions sont toutes constituées en vertu

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq membres dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre autres membres doivent être les titulaires des postes inscrits à la suite de leurs noms respectifs, comme suit:

MM. Gérard Gingras, *président*
 G.K. Bouey, *gouverneur de la Banque du Canada*
 T.K. Shoyama, *sous-ministre des Finances*
 R. Humphrys, *surintendant des Assurances*
 C.L. Read, *inspecteur général des banques*
 Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES — FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur, le 17 avril 1967, les dépôts auprès des institutions fédérales sont devenus des lors assurés. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations commencent après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1974, quarante (40) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1975, Compagnie de Placements Hypothécaires Artec, Compagnie de Placements Hypothécaires Morguard du Canada, Compagnie Pionier Trust et Compagnie de Placements Hypothécaires Seel ont débutés en affaires comme institutions fédérales devenant membres de la Société par le fait même. Au cours de l'année, Investors Trust Company a cessé de faire affaires et n'est plus membre.

Les quarante-trois (43) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1975, dont onze (11) sont des banques et trente-deux (32) des sociétés de prêts et de fiducie constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes:

BANQUES

La Banque Canadienne Nationale
 La Banque de Nouvelle-Écosse
 La Banque Toronto-Dominion
 La Banque Provinciale du Canada
 La Banque Canadienne Impériale de Commerce
 La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal

SOCIÉTÉS DE FIDUCIE ET DE PRÊT

Canada Permanent Mortgage Corporation
 La Compagnie de Fiducie, Canada Permanent
 Compagnie de Fiducie Income
 Compagnie de Fiducie Morguard
 La Compagnie de Fiducie Nelson
 La Compagnie de Trust Eaton
 Compagnie Guaranty Trust du Canada
 Compagnie d'Hypothèque et d'Épargne Fidélité
 La Corporation d'Hypothèque Huron et Erie
 Compagnie de Placements Hypothécaires Artec
 Compagnie de Placements Hypothécaires
 Morguard du Canada
 Compagnie de Placements Hypothécaires Seel
 Co-Operative Trust Company of Canada
 The Eastern Canada Savings and Loan Company

L'Équitable, Compagnie de Fiducie
 Evanegeline Savings and Mortgage Company
 The Fidelity Trust Company
 Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
 Greymac Mortgage Corporation
 League Savings & Mortgage Company
 Nova Scotia Savings & Loan Company
 The Premier Trust Company
 Setliers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
 Société d'Épargne et d'Hypothèques Internationales
 Société Générale d'Hypothèque du Canada
 Société Hypothécaire BNE
 La Société d'Hypothèques Kintross
 Standard Trust Company
 The Sterling Trusts Corporation
 Trust Central et de Nouvelle-Écosse

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa, (Ontario),
K1A 0G6
Le 26 février 1976.

L'honorable D.S. MACDONALD, C.P., député,
Ministre des Finances,
Ottawa, (Ontario),
K1A 0G6.

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1975, ainsi que l'état des revenus et dépenses et des bénéfices nets accumulés et l'état des activités financières pour l'année terminée à cette date. Mon examen a comporté une revue générale des méthodes de comptabilité et les sondages de registres comptables et de pièces justificatives que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1975 ainsi que les résultats de son exploitation et de ses activités financières pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels, à l'exception de l'enregistrement d'une provision pour impôts sur le revenu résultant de l'assujettissement de la Société à l'impôt tel que décrit dans la Note 3 aux états financiers, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma très haute considération.

L'Auditeur général du Canada.
J.J. MACDONELL

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des activités financières pour l'année terminée le 31 décembre 1975

Provenance des ressources financières			
1975	1974		
\$ 3,670,735	\$ 5,032,305	Revenus nets	
57,498	323,821	Moins: Amortissement des primes et escomptes sur placements.	
3,613,237	4,708,484	Primes de l'année créditées au fonds	
10,267,024	13,388,033	d'assurance-dépôts (Note 1)	
		Recouvrement des réclamations:	
10,316,144	(152,244)	Garanties par une province	
375,000	3,530,000	Membre assuré (Note 2)	
745,574	516,251	Remboursements d'hypothèques	
783,146	(2,439,942)	Diminution (augmentation) des primes	
		et autres comptes à recevoir	
2,921,650	1,601	Augmentation des comptes et impôts	
\$ 29,021,775	\$ 19,552,183	à payer (Note 3)	
		Utilisation des ressources financières	
\$ 28,250,073	\$ 19,835,280	Achats de placements (nets)	
712,500	681,250	Dividende payé (Note 5)	
59,202	(964,347)	Augmentation (diminution) de	
		l'encaisse et des dépôts à court terme	
\$ 29,021,775	\$ 19,552,183		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Notes aux états financiers

1. **Objectif de la Société et conventions comptables**
La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée comme une Société de la couronne le 17 avril 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.
L'objectif principal de la Société est de pourvoir de l'assurance-dépôts aux institutions fédérales (banques et compagnies de fiducie et compagnies de prêts) et aux institutions provinciales approuvées (compagnies de fiducie et de prêts). Les primes cotisées aux institutions membres sont basées sur les sommes en dépôt à l'institution membre au 30 avril de chaque année.
Les conventions comptables les plus importants sont les suivantes:
 - Revenu de primes**
Le revenu de primes est crédité directement au fonds d'assurance-dépôt en conformité avec l'article 18 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts.
 - Revenu provenant de placements**
Le revenu provenant des placements (rendement sur les placements) enregistré inclut les gains et pertes nets sur les ventes de placements et l'amortissement annuel de la prime et de l'escompte sur les titres à terme fixe.
 - Pertes reconnues**
Une provision pour pertes résultant d'actions de subrogation des droits et intérêts des déposants est établie dans l'année même où cette action est prise ou aussitôt que la perte peut être estimée de façon raisonnable.
 - Réclamation relative aux paiements de dépôts assurés**
En 1970, selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiements de \$5,432,971 s'est acquise tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en liquidation. Les recouvrements au 31 décembre 1975 étaient de \$4,316,818 laissant comme solde \$1,116,153
2. **contre lequel on a établi une provision de \$1,000,000**
laissant ainsi un montant net de \$116,153.
3. **Impôts sur le revenu**
Les remises d'impôts sur le revenu accordées précédemment à la Société par le gouverneur en conseil ont été révoquées durant l'année et une modification à la Loi de l'impôt sur le revenu a défini les impôts applicables à la Société. Par conséquent, à partir du 1 janvier 1975, la Société est assujettie aux impôts sur le revenu des sociétés et une provision de \$2,927,000 à cet effet a été comptabilisée pour l'année.
4. **Revenu de primes**
Tel que prévu par l'article 19(8) de la Loi et approuvé par le conseil d'administration le 2 février 1972, des primes réduites ont été cotisées aux institutions membres durant l'année et pour chaque année depuis 1972.
5. **Dividende**
Le dividende déclaré et payé durant l'année a été basé sur le taux d'intérêt en vigueur pour les prêts accordés aux Sociétés de la couronne tel que prévu par l'article 36 de la Loi.
6. **Dépôts assurés**
Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1975 s'élevaient à \$48,995 millions, comprenant \$43,433 millions de dépôts d'institutions à chartes fédérales et \$5,522 millions de dépôts d'institutions à chartes provinciales. Au chapitre des dépôts assurés dans les institutions provinciales, \$445 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
7. **Rémunération des administrateurs et officiers**
La Société a cinq administrateurs ainsi que deux officiers dont l'un d'eux est administrateur. Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs. La rémunération des officiers en tant qu'officiers fut de \$51,000 (1974 - \$48,000).

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1975

Actif	1975	1974	Passif	1975	1974
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 208,160	\$ 148,958	Comptes à payer	\$ 56,029	\$ 61,380
Primes et autres comptes à recevoir	2,476,315	3,938,156	Impôts sur le revenu à payer (Note 3)	2,927,000	—
Intérêts courus	2,113,527	1,434,832	Fonds d'assurance-dépôts:		
Paternents aux déposants garantis			Solde au début de l'année	69,605,975	56,217,942
par une province	—	10,316,144	Primes de l'année (Note 4)	10,267,024	13,388,033
Réclamations relatives aux paiements			Solde à la fin de l'année	79,872,999	69,605,975
de dépôts assurés moins provision			Bénéfices nets accumulés	19,069,669	16,111,434
pour pertes de \$1,000,000 (Note 2)	116,153	491,153		98,942,668	85,717,409
Placements à leur valeur amortie:					
Obligations du Canada et Bons du Trésor					
(valeur au marché 1975 — \$99,144,405,					
1974 — \$73,392,554)	102,023,486	72,878,736			
Valeurs acquises d'institutions membres					
Obligations du Canada	158,368	658,572			
Obligations émises ou garanties par					
des Provinces	1,134,600	1,215,327	Capital-actions		
Obligations municipales	81,411	96,321	Autorisé, émis et et entièrement acquitté —		
Autres obligations et déventures	641,985	883,324	10 actions de \$1,000,000 chacune	10,000,000	10,000,000
(valeur au marché 1975 — \$1,447,039,					
1974 — \$2,230,700)	2,016,364	2,853,544			
Hypothèques	2,971,692	3,717,266			
	107,011,542	79,449,546			
	<u>\$ 111,925,697</u>	<u>\$ 95,778,789</u>			
				<u>\$111,925,697</u>	<u>\$95,778,789</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme: T. J. DAVIS, *Secrétaire-trésorier*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:
GERARD GINGRAS, *Président* R. HUMPHRYS, *Administrateur*

J'ai examiné le bilan ci-dessus et les états afférents des revenus et dépenses et des bénéfices nets accumulés et des activités financières et j'en ai fait rapport en date du 26 février 1976, au ministre des Finances.

J. J. MACDONELL
L'Auditeur général du Canada

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des revenus et dépenses et des bénéfices nets accumulés
pour l'année terminée le 31 décembre 1975

	1975	1974
Revenus		
Rendement sur les placements.....	\$ 6,857,682	\$ 4,709,038
Intérêts sur les prêts et avances.....	3,140	554,417
	<u>6,860,822</u>	<u>5,263,455</u>
Dépenses		
Frais d'inspection		
Département des assurances.....	103,635	81,880
Autres	15,075	15,050
	<u>118,710</u>	<u>96,930</u>
Traitements et prestations aux employés.....	97,987	97,018
Frais d'administration d'hypothèques.....	19,486	21,297
Loyer.....	12,356	8,500
Autres dépenses.....	14,548	7,405
	<u>263,087</u>	<u>231,150</u>
Revenus nets avant impôts.....	6,597,735	5,032,305
Impôts sur le revenu (Note 3).....	2,927,000	—
	<u>3,670,735</u>	<u>5,032,305</u>
Bénéfices nets accumulés — début de l'année.....	16,111,434	10,760,379
À ajouter: Réduction de la provision pour pertes sur réclamation	—	1,000,000
	<u>19,782,169</u>	<u>16,792,684</u>
À déduire: Dividende payé (Note 5).....	712,500	681,250
	<u>\$19,069,669</u>	<u>\$16,111,434</u>
Bénéfices nets accumulés — fin de l'année.....		

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

RAPPORT ANNUEL

Pour l'année terminée le 31 décembre 1975, la Société a démontré un excédent de revenu sur les dépenses, impôts exclus, de \$6,597,735 selon les états financiers. Une somme résiduelle de \$3,670,735, déduction faite de l'impôt sur le revenu, fut créditée aux bénéfices nets accumulés. Un dividende de \$712,500, déclaré en février 1975 conformément à l'article 36 de la Loi, fut payé au Gouvernement du Canada. Après la fin de l'année, un dividende de \$862,500 fut également déclaré.

Le fonds d'assurance-dépôts et les revenus nets accumulés donnent un total de \$98,942,668 soit une augmentation de \$13,225,259 sur l'année précédente.

Les dépôts des institutions membres assurées de la Société ont atteint \$48,955 millions au 30 avril 1975 dont \$43,433 millions d'institutions fédérales et \$5,522 millions d'institutions provinciales. Les primes de l'année payables par les institutions membres furent d'environ \$10.3 millions. Les actifs ont été investis en valeurs du Gouvernement du Canada et en prêts à des institutions membres ou ont servi à l'acquisition d'avoirs d'institutions membres.

En mars 1975, le Conseil d'administration a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la Loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée en Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants de Commonwealth Trust Company et, en conséquence, détient, envers cette institution, une réclamation de quelque \$5.4 millions. Les encaissements jusqu'à la fin de 1975 ont rapporté \$4,316,818, laissant un solde de \$1,116,153 à recouvrer. Une provision de \$1,000,000 fut établie contre les pertes sur cette créance. (Note 2).

Les fonds que la Société a avancés pour le paiement des déposants assurés de Security Trust Company Limited, en liquidation depuis 1968, furent remboursés intégralement par la province d'Alberta, libérant ainsi en faveur de la province la réclamation de la Société contre les actifs de Security Trust Company Limited.

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des 32 sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 11 banques. La Société désigne certaines personnes pour l'examen des opérations des 40 institutions provinciales.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Le 29 mars 1976

L'honorable DONALD S. MACDONALD, C.P.,
Ministre des Finances
Chambre des Communes
Ottawa, Ontario

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1975. Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,

GÉRARD GINGRAS

Année terminée le 31 décembre
1975

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel



Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1975



CAI
FN 200
- A 56

Government
Publications



Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1976

Government
Publications



CANADA

CAI
F620
-A 50

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1976



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

March 28, 1977

The Honourable DONALD S. MACDONALD, P.C., M.P.
Minister of Finance
House of Commons
Ottawa, Ontario

Dear Mr. Macdonald:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1976.

Yours very truly,
GÉRARD GINGRAS
Chairman

ANNUAL REPORT

For the year ended December 31, 1976 the Corporation's excess of income over expenditures, before taxes, was \$7,802,855 as shown in the financial statements. A net amount of \$4,208,855, after providing for income tax, was credited to the Accumulated Net Earnings. A dividend of \$862,500, declared in March 1976 in accordance with Section 36 of the Act, was paid to the Government of Canada out of the Accumulated Net Earnings. Subsequent to the year end a dividend of \$812,500 was similarly declared.

The Deposit Insurance Fund and Accumulated Net Earnings totalled \$114,257,241 representing an increase over the previous year of \$15,488,573 which was invested in Government of Canada securities.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$55,989 million as at April 30, 1976 which comprised \$49,768 million in federal institutions and \$6,221 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled approximately \$11.8 million.

Subsequent to the year end the Board of Directors again authorized a reduction, for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in Liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. By such action the Corporation acquired all the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company and, as a result, the Corporation had a claim against the Company of \$5,432,971. Recoveries to year end 1976 totalled \$4,815,959 which results in a balance of \$617,012 outstanding. As the amount of any further recoveries cannot be ascertained, the Corporation is carrying the balance of the claim at the nominal \$1. and a provision of \$617,011 for losses on the realization of assets has been made (Note 2).

An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act, Bill C-3, was introduced in the House of Commons in October 1976. At year end, after consideration by the Standing Committee on Finance, Trade and Economic Affairs, it was ready to be reported back to the House for third reading. Among the proposed amendments is one to the effect that where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate, having regard to all the circumstances, the Corporation is authorized to make premium rebates to member institutions subject to stated limitations (Note 3). There is also an amendment relating to the definition of deposit and another to authorize the Corporation to redeem the shares of its capital stock (Note 6).

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies numbering thirty-six (36) and the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks, numbering twelve (12). Provincial institutions numbering forty-six (46) were examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Expense and Accumulated Net Earnings for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
Income —		
Return on Investments (Note 1).....	\$ 8,148,678	\$ 6,860,822
Expense —		
Inspection and other fees and expenses	163,999	138,196
Salaries and employee benefits	121,523	97,987
General, administrative and other	60,301	26,904
	<u>345,823</u>	<u>263,087</u>
Net income before taxes	7,802,855	6,597,735
Income taxes (Note 4)		
Current	3,400,000	2,927,000
Deferred.....	194,000	174,000
	<u>3,594,000</u>	<u>3,101,000</u>
Net Income.....	4,208,855	3,496,735
Accumulated Net Earnings - beginning of year		
As previously reported.....	19,069,669	16,111,434
Adjustment of prior year's income taxes (Note 4).....	174,000	—
	<u>18,895,669</u>	<u>16,111,434</u>
As restated	18,895,669	16,111,434
Add: Recovery of claim (Note 2)	382,989	—
	<u>23,487,513</u>	<u>19,608,169</u>
Deduct: Dividend.....	862,500	712,500
Accumulated Net Earnings - end of year.....	<u>\$ 22,625,013</u>	<u>\$ 18,895,669</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1976

Assets	1976	1975	Liabilities	1976	1975
Cash and short-term deposits.....	\$ 682,353	\$ 208,160	Accounts payable	\$ 87,777	\$56,029
Premiums and other accounts receivable.....	2,799,494	2,476,315	Income taxes payable	6,567	2,927,000
Accrued interest	1,930,959	2,191,049	Deferred income taxes (Note 4)	368,000	174,000
Claim re insured deposit payments less provision for loss of \$617,011; 1975 — \$1,000,000 (Note 2)	1	116,153	Deposit Insurance Fund		
Investments at amortized cost:			Balance at beginning of year.....	79,872,999	69,605,975
Canada bonds and treasury bills (market value 1976 - \$115,494,952; 1975 - \$99,144,405)	115,506,245	102,023,486	Premium income (Note 3)	11,759,229	10,267,024
Acquired from member institutions:			Balance at end of year	91,632,228	79,872,999
Canada bonds	158,482	158,368	Accumulated Net Earnings	22,625,013	18,895,669
Bonds of, or guaranteed by, Provinces ..	834,741	1,134,600			
Bonds of Municipalities	76,485	81,411			
Other bonds or debentures	279,596	641,985			
(market value 1976 - \$1,021,800; 1975 - \$1,447,039)	1,349,304	2,016,364	Capital Stock (Note 6)		
Mortgages	2,451,229	2,894,170	Authorized, issued and fully paid	10,000,000	10,000,000
	119,306,778	106,934,020	Ten shares of \$1,000,000 each.....		
	<u>\$124,719,585</u>	<u>\$111,925,697</u>			
				<u>\$124,719,585</u>	<u>\$111,925,697</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct: T.J. Davis, *Secretary-Treasurer*

Approved on behalf of the Board of Directors:

GÉRARD GINGRAS, *Chairman* RICHARD HUMPHRYS, *Director*

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements for the year ended December 31, 1976

1. Objective of the Corporation and Accounting Policies
The Canada Deposit Insurance Corporation was incorporated as a Crown corporation on April 17, 1967 under the provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal institutions (banks and trust and loan companies) and with approved provincial institutions (trust and loan companies). Premiums are assessed against member institutions based on deposits held by those institutions on April 30 of each year.

The significant accounting policies follow:

Premium Income

Premium income is credited directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with section 18 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

Investment Income

Investment income (return on investments) is reported inclusive of net gains and losses on sales of investments and of the annual amortization of premiums and discounts on fixed term securities.

Recognition of Losses

Provision for losses arising from actions taken to secure the subrogation of depositors' rights and interests is established in the year these actions are taken or as soon as possible thereafter when the eventual losses can be reasonably estimated.

2. Claim re Insured Deposit Payments

In 1970 under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation by paying \$5,432,971 acquired all the rights and interests of the depositors against a member institution which was in receivership. Recoveries to December 31, 1976 totalled \$4,815,959 which includes an amount of \$499,141 received during the year leaving a balance of \$617,012 outstanding. As the amount of any further recoveries is not ascertainable, the Corporation is carrying the balance of the claim at the nominal \$1. As a result the provision for loss has been reduced from \$1 million to \$617,011 and \$382,989 has been credited to Accumulated Net Earnings against which the provision had been originally charged.

3. Premium Income

As provided in section 19(8) of the Act and as approved by the Board of Directors on February 2, 1972, member institutions were assessed reduced premiums during the year and in every year since 1972. Under pending amendments to the Act, it is proposed that where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate, having regard to all the circumstances, the Corporation may pay a premium rebate to member institutions subject to stated limitations.

4. Income Taxes

In 1976 and 1975 the Corporation reduced its taxable income and deferred a portion of income taxes otherwise payable by claiming a reserve on its investments as provided for by the Income Tax Act. During 1976 the Corporation changed its basis of accounting for income taxes to reflect the amount of these deferred taxes in its accounts. The effect of this change has been to reduce net income for 1976 by \$194,000 (1975 - \$174,000). Comparative amounts for 1975 have been restated to give retroactive effect to this change.

5. Dividend

The dividend declared and paid during the year was based on the rate of interest applicable to loans to Crown corporations as provided for in section 36 of the Act.

6. Capital Stock

Under a proposed amendment to the Act, the Corporation would be authorized to redeem all of its share capital.

7. Insured Deposits

Deposits insured by the Corporation, based on returns received from member institutions during 1976, totalled \$55,989 million, comprising deposits of \$49,768 million in federal institutions and \$6,221 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$569 million was covered by a temporary indemnity agreement with one province.

8. Remuneration of Directors and Officers

The Corporation has five directors and two officers, one of whom is also a director. The directors receive no remuneration. Remuneration of officers as officers was \$51,000 (1975 - \$51,000).

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Financial Activities for the year ended December 31, 1976

Financial resources provided	1976	1975
Net income	\$ 4,208,855	\$ 3,496,735
Add: Deferred income taxes	194,000	174,000
	<u>4,402,855</u>	<u>3,670,735</u>
Deduct: Amortization of premium and discount on investments	119,184	57,498
	<u>4,283,671</u>	<u>3,613,237</u>
Premium income credited to the Deposit Insurance Fund (Note 1)	11,759,229	10,267,024
Recovery of claims:		
Provincial guarantees	—	10,316,144
Insured member (Note 2)	499,141	375,000
Mortgage repayments	472,082	798,036
	<u>\$ 17,014,123</u>	<u>\$ 25,369,441</u>

Financial resources applied

Purchase of investments (net).....	\$ 12,725,656	\$ 28,250,073
Dividend paid (Note 5).....	862,500	712,500
Increase in cash and short-term deposits	474,193	59,202
Increase (decrease) in premiums and other receivables	63,089	(730,684)
Decrease (increase) in accounts and income taxes payable .	2,888,685	(2,921,650)
	<u>\$ 17,014,123</u>	<u>\$ 25,369,441</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

Ottawa, Ontario K1A 0G6

February 18, 1977

The Honourable DONALD S. MACDONALD P.C., M.P.
Minister of Finance,
Ottawa.

Dear Mr. Macdonald,

I have examined the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1976 and the statements of income and expense and accumulated net earnings and financial activities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1976, and the results of its operations and financial activities for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied, after giving retroactive effect to the change in the accounting for income taxes referred to in Note 4 to the financial statements, on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Corporation.

Yours sincerely,
J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the other four members at December 31, 1976 are the persons holding the respective offices opposite their names.

Messrs. Gérard Gingras, *Chairman*
G.K. Bouey, *Governor of the Bank of Canada*
T.K. Shoyama, *Deputy Minister of Finance*
R. Humphrys, *Superintendent of Insurance*
C.L. Read, *Inspector General of Banks*

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commence business.

As at December 31, 1975, forty-three (43) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1976:

- (a) The following companies commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became member institutions. AMIC Mortgage Investment Corporation, Canadian Commercial & Industrial Bank, Fidmor Mortgage Investors Corporation, Pacific Savings and Mortgage Corporation, The Regional Trust Company, Royal Trust Corporation of Canada.
- (b) Two amalgamations occurred: Central & Nova Scotia Trust Company and The Eastern Canada Savings and Loan Company became the Central and Eastern Trust Company; Ontario Trust Company and The Lincoln Trust and Savings Company amalgamated with The Canada Trust Company which retained its name.
- (c) The names of three member institutions were changed: The Huron and Erie Mortgage Corporation to Canada Trustco Mortgage Company; The Sterling Trusts Corporation to Sterling Trust Corporation and General Mortgage Corporation of Canada to Commerce Capital Mortgage Corporation.
- (d) Licenses were issued to Northland Bank and Continental Trust Company but these institutions did not commence business until January 1977.

The forty-eight (48) federal member institutions at December 31, 1976 of which twelve (12) are Banks and thirty-six (36) are Loan or Trust Companies, are:

BANKS

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto Dominion Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce
The Royal Bank of Canada

Bank Canadian National
The Mercantile Bank of Canada
Bank of British Columbia
Unity Bank of Canada
Canadian Commercial & Industrial Bank
The Montreal City and District Savings Bank

TRUST AND LOAN COMPANIES

AMIC Mortgage Investment Corporation
Arteco Mortgage Investment Company
BNS Mortgage Corporation
Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
Canada Trustco Mortgage Company
Central and Eastern Trust Company
Commerce Capital Mortgage Corporation
Co-Operative Trust Company of Canada
Eaton Trust Company
The Equitable Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fidelity Mortgage & Savings Corporation
The Fidelity Trust Company
Fidmor Mortgage Investors Corporation
Granville Savings and Mortgage Corporation
Greymac Mortgage Corporation

Guaranty Trust Company of Canada
Income Trust Company
International Savings and Mortgage Corporation
Kinross Mortgage Corporation
League Savings and Mortgage Company
Morguard Mortgage Investment Company
Morguard Trust Company
Nelcon Trust Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
Pacific Savings and Mortgage Corporation
Pioneer Trust Company
The Premier Trust Company
The Regional Trust Company
Royal Trust Corporation of Canada
Seel Mortgage Investment Corporation
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
Sterling Trust Corporation

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to four companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Federal Government and the Government of Quebec providing as follows:

1. The Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec;
2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation is insuring deposits accepted in Quebec by institutions in other Provinces, it will terminate its insurance of those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions;
4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term

secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that Province: Credit Foncier Franco-Canadien, Credit Foncier Trust Company, General Trust of Canada, Guardian Trust Company, International Trust Company, Montreal Trust Company, The Morgan Trust Company, North America Trust, RoyMor Ltd., The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by companies incorporated in (a) Ontario: Crown Trust Company, Federal Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company Limited, Tordom Corporation and The Royal Trust Company (Ontario) and (b) Alberta: Commerce Capital Trust Company. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation which insures their deposits outside Quebec.

During the year 1976, a Policy of Deposit Insurance was issued to each of the following companies incorporated in (a) the Province of Ontario: Community Trust Company Ltd., Family Trust Corporation; (b) Manitoba: Investors Group Trust Co. Ltd.; (c) Saskatchewan: Saskatchewan Trust and Loan Company. In addition, Policies of Deposit Insurance were issued to the following companies incorporated in the Province of Quebec whereby the deposits located outside the Province are insured by the Corporation: Credit Foncier Trust Company, Guardian Trust Company, The Morgan Trust Company and North America Trust.

During the year 1976, the name of the Farmers & Merchants Trust Company was changed to Commerce Capital Trust Company and United Trust Company to The Royal Trust Company (Ontario).

At December 31, 1975, forty (40) provincially incorporated loan companies and trust companies were members of the Corporation. Although eight (8) additional companies were accepted as members of the Corporation during 1976, the total number of member institutions at year end totalled forty-six (46) because of the amalgamation of The Lincoln Trust and Savings Company and Ontario Trust Company with The Canada Trust Company, a federally incorporated Company.

The provincial member institutions at December 31, 1976 are:

TRUST AND LOAN COMPANIES

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canborough Corporation
City Savings & Trust Company
Commerce Capital Trust Company
Commonwealth Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Continental Estates Corporation Ltd.
Credit Foncier Franco-Canadien
Credit Foncier Trust Company
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
Family Trust Corporation
Federal Trust Company
Fort Garry Trust Company
General Trust of Canada

International Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
The Lambton Loan and Investment Company
Landmark Savings and Loan Association
The Metropolitan Trust Company
Montreal Trust Company
The Morgan Trust Company
The Municipal Savings & Loan Corporation
National Trust Company Limited
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk and Retailers Trust and Savings Company
North America Trust
North West Trust Company
Principal Savings and Trust Company
The Royal Trust Company
The Royal Trust Company Mortgage Corporation
The Royal Trust Company (Ontario)
RoyMor Ltd.

Guardian Trust Company
Hamilton Trust & Savings Corporation
Heritage Savings & Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.

Saskatchewan Trust and Loan Company
Tordom Corporation
Vanguard Trust of Canada Limited
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

C.D.I.C. LEGISLATION

The Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on February 17th, 1967 and came into force by proclamation on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on March 27th, 1968.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th, and February 28th, 1968 respectively. A further amendment to the Act is under consideration.

PRINCIPAL PROVISIONS OF THE ACT

The principal provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and to which reference is made in this report, may be described as follows:

Relevant Section

9. For the purpose of this Act, the following are federal institutions:
 - (a) a bank;
 - (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the Trust Companies Act or the Loan Companies Act applies.
10. For the purposes of this Act, a provincial institution is an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Trust Companies Act or the business of a loan company within the meaning of the Loan Companies Act, or both such businesses, and that accepts deposits from the public.
11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular may acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation.
13. (1) The Corporation is required to insure each deposit* with a member institution except:
 - (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;

* Pending amendments to the Act include changes in the definition of deposit.

- (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
 - (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.
- (2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution, a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution.
- (3) For the purpose of deposit insurance with the Corporation, where a member institution, pursuant to a plan or arrangement acquires the undertakings and assets of another member institution, those member institutions shall be deemed to be amalgamating institutions and subsection (2) shall apply where a person has deposits with both such institutions.
- (4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect to any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made,
- (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
 - (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.
- (6) Where the Corporation makes a payment under this Section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all rights and interest of the depositor as against that member institution.
14. (1) The deposits with a federal institution that was carrying on business on the day that the Act came into force were insured by the Corporation from and after that day.
- (2) The deposits with a federal institution that commences business after the Act came into force are insured the day the institution commences business.
16. On application, the Corporation insures the deposits of the provincial institution if;
- (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance.
 - (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercised by a trust company under the Trust Companies Act and a loan company under the Loan Companies Act.
 - (c) the Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
19. (1) "Premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to the Act, the period beginning the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
- (2) The Corporation is required to assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of
- (a) five hundred dollars, or
 - (b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits as are

deposited with the member institution as of the 30th day of April in that year and insured by the Corporation.

(6) The premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) one thirtieth of one per cent of the total amount of such deposits with that member institution and insured by the Corporation, as of the end of the month in which it becomes a member institution,

as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.

(8) Where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the premiums to be paid by member institutions in the next premium year but a reduced premium shall not be less than the greater of

(a) five hundred dollars, or

(b) an amount that together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institutions by way of premiums, would equal one-sixth of one per cent of such deposits as are deposited with the member institutions as of the 30th day of April in that year and are insured by the Corporation.

Under pending amendments to the Act, it is proposed that where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate, having regard to all the circumstances, the Corporation may pay a premium rebate to member institutions subject to stated limitations.

31. (1) Where under the law of any province the government of that province or an agent of the government of that province guarantees or insures any of the deposits with a provincial institution operating within that province, the Corporation, subject to any agreement entered into under sub-section (2) may, in respect of that provincial institution,

(a) insure some or all of the deposits with the provincial institution, or

(b) alter an existing policy of deposit insurance issued by the Corporation to the provincial institution, to exclude from the policy of deposit insurance any of the deposits with the provincial institution.

(2) The Corporation may, with the approval of the Government in Council enter into an agreement with the government of a province or an agent of the government of a province referred to in subsection (1), to provide for reciprocal arrangements relating to the administration or operation of the law of that province and of this Act.

39. (1) The Corporation may employ such officers, agents and employees as are necessary for the purposes of the Corporation and is empowered, subject to the approval of the Minister of Finance, to make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance.

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Associations Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members.

The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

No funds have been advanced under either Act.

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur en dernier ressort, aux sociétés de crédit à la vente contrôlées par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et récupérer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:

(a) cinq cents dollars; ou

(b) un trentième d'un pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes.

(6) La prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

(a) cinq cents dollars; ou

(b) un trentième d'un pour cent du montant total des dépôts qui sont déposés dans cette institution membre et qui sont assurés par la Société à la fin du mois au cours duquel elle devient une institution membre,

fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

(8) Lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts, à la fin d'un exercice financier de la Société, est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances, la Société peut réduire le montant des primes à payer, par les institutions membres, au cours de l'exercice comptable des primes suivant, mais une prime réduite ne devra pas être inférieure à la plus élevée des sommes suivantes:

(a) cinq cents dollars; ou

(b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des montants antérieurement payés par l'institution membre sous forme de primes, serait égale à un sixième pour cent du total des sommes en dépôt à l'institution membre et assurées par la Société le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.

Un amendement proposé aurait pour effet d'autoriser la Société, si à son avis, la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, à accorder aux institutions membres des rabais dans les limites prévues.

31. (1) Lorsque, en vertu de la législation d'une province, le gouvernement de cette province ou un mandataire dudit gouvernement garantit ou assure l'un quelconque des dépôts faits à une institution provinciale opérant dans les limites de cette province, la Société, sous réserve de tout accord conclu en vertu du paragraphe (2), peut, en ce qui concerne cette institution provinciale,

(a) assurer l'intégralité des dépôts faits à l'institution provinciale ou certains d'entre eux, ou

(b) modifier, pour en exclure l'un des dépôts faits à l'institution provinciale, une police d'assurance-dépôts existante délivrée par la Société à l'institution provinciale.

(2) La Société peut, avec l'approbation du gouverneur en conseil, conclure avec le gouvernement ou un mandataire du gouvernement d'une province que mentionne le paragraphe (1) un accord prévoyant des arrangements réciproques relatifs à l'application ou à l'action de la législation de cette province et à celles de la présente loi.

39. (1) La Société peut engager les fonctionnaires, agents et employés qui sont nécessaires à ses fins et est autorisée, avec l'approbation du ministre des Finances, d'utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances.

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt* fait à une institution membre, sauf (a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie canadienne; (b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait créancier privilégié; et (c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt supérieur à cette somme.

(2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de deux institutions membres qui fusionnent et poursuivent leurs opérations sous la forme d'une seule institution membre, un dépôt de cette personne dans une institution constituante, à la date de la formation de l'institution née de la fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre ou les autres institutions constituantes qui font partie de l'institution née de la fusion.

(3) Aux fins de l'assurance-dépôts de la Société, lorsqu'une institution membre acquiert, en conformité d'un plan ou d'un accord, les entreprises et l'actif d'une autre institution membre, ces institutions membres sont censées être des institutions constituantes et le paragraphe (2) s'applique dans les cas où une personne a des dépôts dans ces deux institutions.

(4) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt, en mettant à la disposition de cette personne un dépôt transféré à une autre institution membre et d'un montant égal à la partie du dépôt de cette personne qui est assurée par la Société; ou

(b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la partie de son dépôt qui est assurée par la Société.

(6) Lorsque la Société effectue un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, la Société est subrogée, jusqu'à concurrence de la partie du dépôt assurée par elle, à tous les droits et intérêts du déposant opposables à l'institution membre.

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui était en activité le jour de l'entrée en vigueur de la loi devinrent assurés par la Société à compter de ce jour.

(2) Les dépôts à une institution fédérale qui commence ses opérations après l'entrée en vigueur de la loi sont assurés à compter du jour où l'institution commence ses opérations.

16. Sur demande, la Société assure les dépôts d'une institution provinciale, (a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts; (b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*; (c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts.

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes, la période qui va du 1er mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante.

* Les amendements proposés à la Loi comprennent des modifications on terme "dépôt".

LOI DE LA SOCIÉTÉ

Heritage Savings & Trust Company	RoyMor Ltée
The Industrial Mortgage and Trust Company	Saskatchewan Trust and Loan Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.	Société de fiduciaire du crédit foncier
Investors Group Trust Co. Ltd.	Société de Fiducie du Fort Garry
The Lambton Loan and Investment Company	Société de Fiducie internationale
Landmark Savings and Loan Association	Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal
The Municipal Savings & Loan Corporation	Tordom Corporation
Nipissing Mortgage Corporation	Trust Général du Canada
Norfolk and Retailers Trust & Savings Company	Vanguard Trust of Canada Limited
North West Trust Company	Victoria and Grey Trust Company
Principal Savings and Trust Company	Yorkshire Trust Company

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a reçu la sanction royale le 17 février 1967. Elle est entrée en vigueur par voie de proclamation le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada recevait également la sanction royale.

Le but principal de cette loi est de fournir, aux bénéficiaires des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada du 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada du 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement. Un nouvel amendement à la Loi est sous étude.

PRINCIPALES DISPOSITIONS DE LA LOI

Les principales dispositions de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada dont il est fait mention dans ce rapport, sont les suivantes:

Articles pertinents:

9. Aux fins de la présente loi, sont institutions fédérales les suivantes:

- (a) toute banque,
- (b) toute compagnie constituée en corporation, par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la *Loi sur les compagnies fiduciaires* ou la *Loi sur les compagnies de prêt*.

10. Aux fins de la présente loi, une institution provinciale est une compagnie constituée en corporation qui exploite en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte constitutif relevant de la compétence provinciale, une entreprise de compagnie fiduciaire au sens de la Loi sur les compagnies fiduciaires ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la Loi sur les compagnies de prêt, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public.

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou afférentes à la réalisation de ses objets et, notamment, peut acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts faits à une institution membre, aux fins de diminuer un risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une menace de perte pour la Société.

s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;

4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts hors du Québec acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Crédit Foncier Franco-Canadien, Société de fiducie du crédit foncier, Trust Général du Canada, Compagnie de fiducie Guardian, Société de fiducie internationale, Compagnie Montréal Trust, La Compagnie de fiducie Morgan, Fiducie Nord-Amérique, RoyMor Ltée, Compagnie Trust Royal et Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par les institutions constituées en vertu des lois des provinces suivantes: (a) Ontario: Crown Trust Company; Compagnie Trust Fédéral; Commerce Capital Trust Métropolitaine; Compagnie de Trust National Ltée; Tordom Corporation et Compagnie Trust Royal (Ontario) et (b) Alberta: Commerce Capital Trust Company. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure leurs dépôts en dehors du Québec.

Au cours de l'année, une police d'assurance-dépôts fut émise en faveur d'institutions constituées dans les provinces suivantes: (a) Ontario: Community Trust Company Ltd. et Family Trust Corporation; (b) Manitoba: Investors Group Trust Co. Ltd.; (c) Saskatchewan: Saskatchewan Trust and Loan Company. Des polices d'assurance-dépôts furent aussi émises en faveur d'institutions constituées dans la province de Québec, soit Société de fiducie du crédit foncier, Compagnie de fiducie Guardian, La Compagnie de fiducie Morgan et Fiducie Nord-Amérique, dont les dépôts en dehors du Québec sont assurés par la Société d'assurance-dépôts du Canada.

En 1976, La Compagnie Trust Farmers & Merchants a adopté la raison sociale Commerce Capital Trust Company et La Compagnie du Trust Uni, celle de Compagnie Trust Royal (Ontario).

Au 31 décembre 1975, la Société comptait parmi ses membres quarante (40) institutions de fiducie et de prêts constituées en corporations dans les provinces. Malgré l'addition de huit (8) nouveaux membres, la Société ne compte que quarante-six (46) membres à la fin de l'année 1976, à cause de la fusion de The Lincoln Trust and Savings Company et Ontario Trust Company avec La Compagnie de Trust Canada, une institution fédérale.

Au 31 décembre 1976, les institutions membres étaient les suivantes:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canbrough Corporation
City Savings & Trust Company
Commerce Capital Trust Company
Commonwealth Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie Guardian
La Compagnie de fiducie Morgan
Compagnie de Trust National Ltée.
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust Fédéral
Compagnie Trust Métropolitaine
Compagnie Trust Royal
Compagnie Trust Royal (Ontario)
Continental Estates Corporation Ltd.
Crédit Foncier Franco-Canadien
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Corporation
Family Trust Corporation
Fiducie Nord-Amérique
Hamilton Trust & Savings Corporation

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts hors du Québec acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux desirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que:

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux quatre institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux desirs des provinces où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec à l'effet que:

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiducie de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

INSTITUTIONS MEMBRES — PROVINCIALES

- AMIC Mortgage Investment Corporation
Canada Permanent Mortgage Corporation
Central and Eastern Trust Company
La Compagnie de Fiducie, Canada Permanent
Compagnie de Fiducie Income
Compagnie de Fiducie Morguard
La Compagnie de Fiducie Nelcon
La Compagnie de Fiducie Regionale
La Compagnie de Fiducie Trust du Canada
Compagnie Guaranty Trust du Canada
Compagnie d'Hypothèque et d'Epargne Fidélité
Compagnie Pioneer Trust
Compagnie de Placements Hypothécaires Artec
Compagnie de Placements Hypothécaires
Morguard du Canada
Compagnie de Placements Hypothécaires Seel
La Compagnie de Trust Canada
La Compagnie du Trust Eaton
Co-Operative Trust Company of Canada
L'Equitable, Compagnie de Fiducie
- Evangeline Savings and Mortgage Company
The Fidelity Trust Company
Fidmor, Compagnie d'Hypothèque Actionnaires
Granville Société d'Epargne et d'Hypothèques
GreyMac Mortgage Corporation
Hypothèques Trustco Canada
League Savings & Mortgage Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
Pacific Savings and Mortgage Corporation
The Premier Trust Company
Royal Trust Corporation of Canada
Setlers, Compagnie d'Epargne et d'Hypothèques
Société d'Epargne et
d'Hypothèques Internationale
Société d'Hypothèque Commerce Capital
La Société d'Hypothèques Kinross
Société Hypothécaire BNE
Standard Trust Company
Sterling Trust Corporation

SOCIÉTÉS DE FIDUCIE ET DE PRÊT

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq membres dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouvernement en conseil et les quatre autres membres sont, au 31 décembre 1976, les titulaires des postes inscrits à la suite de leurs noms respectifs, comme suit:

MM.

Gérard Gingras, président

G.K. Bouey, gouverneur de la Banque du Canada
T.K. Shoyama, sous-ministre des Finances
R. Humphrys, surintendant des Assurances
C.L. Read, inspecteur général des banques
Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES — FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur le 17 avril 1967, les institutions fédérales sont devenues des lors assurées. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations ont débuté après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1975, quarante-trois (43) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1976:

(a) AMIC Mortgage Investment Corporation, Canadian Commercial & Industrial Bank, Fidemor Mortgage Investors Corporation, Pacific Savings and Mortgage Corporation, The Regional Trust Company, Royal Trust Corporation of Canada ont débutés en affaires comme institutions fédérales devenant membres de la Société.

(b) Central & Nova Scotia Trust Company et The Eastern Canada Savings and Loan Company se sont fusionnées pour devenir Central and Eastern Trust Company. Ontario Trust Company et Lincoln Trust and Savings Company se sont fusionnées avec Canada Trust Company qui a gardé sa raison sociale.

(c) Huron and Erie Mortgage Corporation a adopté la raison sociale Canada Trustco Mortgage Company. The Sterling Trusts Corporation a modifié sa raison sociale à Sterling Trust Corporation, et finalement la General Mortgage Corporation of Canada a adopté la raison sociale Commerce Capital Mortgage Corporation.

(d) Northland Bank et Continental Trust Company furent créés en 1976 mais ces institutions n'ont débuté en affaires qu'en janvier 1977.

Les quarante-huit (48) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1976 dont douze (12) sont des banques et trente-six (36) des sociétés de fiducie et de prêts constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes:

BANQUES

La Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Ecosse
La Banque Toronto Dominion
La Banque Provinciale du Canada
La Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Banque Royale du Canada
La Banque Canadienne Nationale
La Banque Mercantile du Canada
La Banque de la Colombie-Britannique
L'Unité, Banque du Canada
Banque Commerciale et Industrielle du Canada
La Banque d'Épargne de la Cité
et du District de Montréal

L'AUDITEUR GÉNÉRAL DU CANADA

Ottawa (Ontario) K1A 0G6
Le 18 février 1977

L'honorable D.S. Macdonald, C.P., député
Ministre des Finances
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

J'ai examiné le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1976, ainsi que l'état des revenus et dépenses et des bénéfices nets accumulés et l'état des activités financières pour l'année terminée à cette date. Mon examen a été effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

A mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et de ses activités financières pour l'année terminée à cette date conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels, après avoir donné un effet rétroactif au changement apporté à la comptabilisation des impôts sur le revenu que décrit la Note 4 jointe aux états financiers, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma très haute considération.

L'Auditeur général du Canada
J.J. MACDONELL

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État des activités financières
pour l'année terminée le 31 décembre 1976

Provenance des ressources financières		1976	1975
Revenus nets.....	\$ 4,208,855	\$ 3,496,735	
Ajouter: Impôts sur le revenu reportés	194,000	174,000	
	4,402,855	3,670,735	
Déduire: Amortissement des primes et escomptes sur placements.....	119,184	57,498	
	4,283,671	3,613,237	
Primes de l'année créditées au fonds d'assurance-dépôts (Note 1).....	11,759,229	10,267,024	
Recouvrement des réclamations:			
Garanties par une province.....	—	10,316,144	
Membre assuré (Note 2).....	499,141	375,000	
Remboursements d'hypothèques.....	472,082	798,036	
	\$ 17,014,123	\$ 25,369,441	
Utilisation des ressources financières			
Achats de placements (nets).....	\$ 12,725,656	\$ 28,250,073	
Dividende payé (Note 5)	862,500	712,500	
Augmentation de l'encaisse et des dépôts à court terme.....	474,193	59,202	
Augmentation (diminution) des primes et autres comptes à recevoir	63,089	(730,684)	
Diminution (augmentation) des comptes et impôts à payer	2,888,685	(2,921,650)	
	\$ 17,014,123	\$ 25,369,441	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Notes aux états financiers pour l'année terminée le 31 décembre 1976

1. Objectif de la Société et conventions comptables
La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée comme une société de la Couronne le 17 avril 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.
L'objectif principal de la Société est de pourvoir de l'assurance-dépôts aux institutions fédérales (banques et compagnies de fiduciaire et de prêts) et aux institutions provinciales approuvées (compagnies de fiduciaire et de prêts). Les primes cotisées aux institutions membres sont basées sur les sommes en dépôt à l'institution membre au 30 avril de chaque année.
Les conventions comptables les plus importantes sont les suivantes:
Revenu de primes
Le revenu de primes est crédité directement au fonds d'assurance-dépôt en conformité avec l'article 18 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts.
Revenu provenant de placements
Le revenu provenant des placements (rendement sur les placements) enregistré inclut les gains et pertes nets sur les ventes de placements et l'amortissement annuel de la prime et de l'escompte sur les titres à terme fixe.
Pertes reconnues
Une provision pour pertes résultant d'actions de subrogation des droits et intérêts des déposants est établie dans l'année même où cette action est prise ou aussitôt que la perte peut être estimée de façon raisonnable.
2. Réclamation relative aux paiements de dépôts assurés
En 1970, selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiements de \$5,432,971 s'est acquis tous les droits et intérêts des déposants par rapport à une institution en liquidation. Les recouvrements au 31 décembre 1976 étaient de \$4,815,959, y compris un montant de \$499,141 reçu en cours d'année, le solde à régler étant de \$617,012. Comme le montant des recouvrements ultérieurs ne peut être déterminé, la Société reporte le solde de la réclamation comme ayant une valeur nominale de un dollar (\$1). Par conséquent, la provision pour perte a été réduite de \$1,000,000 à \$617,011 et un montant de \$382,989 a été crédité aux bénéfices nets accumulés auxquels la provision avait été, à l'origine, imputée.
3. Revenu de primes
Tel que prévu par l'article 19(8) de la Loi et approuvé par le conseil d'administration le 2 février 1972, des primes réduites ont été cotisées aux institutions membres durant l'année et pour chaque année depuis 1972. Dans les modifications que l'on se propose d'apporter à la Loi, il est proposé que la Société puisse verser aux institutions membres une ristourne sur les primes assujettie aux limites énoncées lorsqu'elle juge que le fonds d'assurance-dépôts est adéquat à la fin de l'exercice financier, compte tenu de toutes les circonstances.
4. Impôts sur le revenu
En 1976 et 1975, la Société a réduit son revenu imposable et a reporté une fraction de ses impôts par ailleurs payables en se prévalant d'une réserve au titre de ses placements comme l'autorise la Loi de l'impôt sur le revenu. Au cours de 1976, la Société a changé de méthode de comptabilisation des impôts reportés afin que ce montant apparaisse dans les comptes. Cette modification a eu pour effet de réduire le montant du revenu net pour 1976 de \$194,000 (1975 - \$174,000). Les montants correspondants de 1975 ont été redressés de manière à donner un effet rétroactif à ce changement.
5. Dividende
Le dividende déclaré et payé durant l'année a été basé sur le taux d'intérêt en vigueur pour les prêts accordés aux Sociétés de la Couronne tel que prévu par l'article 36 de la Loi.
6. Capital-actions
Selon un projet de modification à la Loi, la Société serait autorisée à racheter la totalité de son capital-actions.
7. Dépôts assurés
Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1976 s'élevaient à \$55,989 millions, comprenant \$49,768 millions de dépôts auprès d'institutions fédérales et \$6,221 millions de dépôts auprès d'institutions provinciales. Au chapitre des dépôts assurés dans les institutions provinciales, \$569 millions sont sujets à un accord provisoire d'indemnisation avec la province en cause.
8. Rémunération des administrateurs et cadres
La Société a cinq administrateurs ainsi que deux cadres dont l'un est administrateur. Aucune rémunération n'a été versée aux administrateurs. La rémunération des cadres en tant que cadres fut de \$51,000 (1975 - \$51,000).

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA
(constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)
Bilan au 31 décembre 1976

Actif	1976	1975	Passif	1976	1975
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 682,353	\$ 208,160	Comptes à payer	\$ 87,777	\$ 56,029
Primes et autres comptes à recevoir	2,799,494	2,476,315	Impôts sur le revenu à payer	6,567	2,927,000
Intérêts courus	1,930,959	2,191,049	Impôts sur le revenu reportés (Note 4)	368,000	174,000
Reclamation relative aux paiements de dépôts assurés moins provision pour pertes de \$617,011; 1975 - \$1,000,000 (Note 2)	1	116,153	Fonds d'assurance-dépôts:		
Placements à leur valeur amortie:			Solde au début de l'année	79,872,999	69,605,975
Obligations du Canada et Bons du Trésor (valeur au marché 1976 - \$115,494,952; 1975 - \$99,144,405)	115,506,245	102,023,486	Primes de l'année (Note 3)	11,759,229	10,267,024
Valeurs acquises d'institutions membres:			Solde à la fin de l'année	91,632,228	79,872,999
Obligations du Canada	158,482	158,368	Bénéfices nets accumulés	22,625,013	18,895,669
Obligations émises ou garanties par des provinces	834,741	1,134,600		114,257,241	98,768,668
Obligations municipales	76,485	81,411			
Autres obligations et débentures	279,596	641,985			
(valeur au marché 1976 - \$1,021,800; 1975 - \$1,447,039)	1,349,304	2,016,364	Capital-actions (Note 6)		
Hypothèques	2,451,229	2,894,170	Autorisé, émis et entièrement acquitté		
			10 actions de \$1,000,000 chacune	10,000,000	10,000,000
	119,306,778	106,934,020			
	<u>\$124,719,585</u>	<u>\$111,925,697</u>			
				<u>\$124,719,585</u>	<u>\$111,925,697</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.
Certifié conforme: T. J. DAVIS, *Secrétaire-trésorier*

Approuvé au nom du Conseil d'administration:
GÉRARD GINGRAS, *Président* RICHARD HUMPHRYS, *Administrateur*

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des revenus et dépenses et des bénéfices nets accumulés
pour l'année terminée le 31 décembre 1976

	1976	1975
Revenus		
Rendement sur les placements (Note 1)	\$ 8,148,678	\$ 6,860,822
Dépenses		
Frais d'inspection et autres frais et débours	163,999	138,196
Traitements et prestations aux employés	121,523	97,987
Frais généraux, d'administration et autres	60,301	26,904
Revenus net avant impôts	345,823	263,087
Impôts sur le revenu (Note 4)	7,802,855	6,597,735
Actuels	3,400,000	2,927,000
Reportés	194,000	174,000
Revenus nets	3,594,000	3,101,000
Bénéfices accumulés - début de l'année	4,208,855	3,496,735
Déclarés antérieurement	19,069,669	16,111,434
Redressement aux impôts sur le revenu de l'année antérieure (Note 4)	174,000	—
Après redressement	18,895,669	16,111,434
Ajouter: Recouvrement d'une réclamation (Note 2)	382,989	—
Déduire: Dividende	23,487,513	19,608,169
Bénéfices nets accumulés - fin de l'année	\$ 22,625,013	\$ 18,895,669

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

RAPPORT ANNUEL

Pour l'année terminée le 31 décembre 1976, la Société a démontré un excédent de revenu sur les dépenses, impôts exclus, de \$7,802,855 selon les états financiers. Une somme résiduelle de \$4,208,855, déduction faite de l'impôt sur le revenu, fut créditée aux bénéfices nets accumulés. Un dividende de \$862,500, déclaré en mars 1976, conformément à l'article 36 de la Loi, fut payé au Gouvernement du Canada. Après la fin de l'année, un dividende de \$812,500 fut également déclaré.

Le fonds d'assurance-dépôts et les revenus nets accumulés donnent un total de \$114,257,241 soit une augmentation sur l'année précédente de \$15,488,573 qui fut placée en valeurs du Gouvernement du Canada.

Les dépôts des institutions membres assurées de la Société ont atteint \$55,989 millions au 30 avril 1976 dont \$49,768 millions d'institutions fédérales et \$6,221 millions d'institutions provinciales. Les primes de l'année payables par les institutions membres furent d'environ \$11.8 millions.

A la suite de l'exercice 1976, le Conseil d'administration a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la Loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée en Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants de Commonwealth Trust Company et, en conséquence, détient, envers cette institution, une réclamation de \$5,432,971. Les encaissements jusqu'à la fin de 1976 ont rapporté \$4,815,959 laissant un solde de \$617,012 à recouvrer. Vu qu'il est impossible d'évaluer les encaissements futurs, la Société ne porte au bilan qu'un solde d'un dollar, avec une provision de \$617,011 établie contre les pertes sur la réalisation des actifs (Note 2).

En Octobre 1976, un projet de loi (Bill C-3) modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a été déposé à la Chambre des Communes. A la fin de l'année, suite aux délibérations du Comité permanent des finances, du commerce et des questions économiques, le Bill C-3 fut soumis à la Chambre des Communes pour troisième lecture. Un des amendements proposés aurait pour effet d'autoriser la Société, si à son avis la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, à accorder aux institutions membres des rabais dans les limites prévues (Note 3). Il y a aussi un amendement ayant trait à la définition du terme "dépôt" et un autre autorisant la Société à racheter les actions de son capital social (Note 6).

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des 36 sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 12 banques. Les 46 institutions provinciales ont été sondé par certaines personnes désignées par la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Le 28 mars 1977

L'honorable DONALD S. MACDONALD, C.P.,
Ministre des Finances,
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario.

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1976.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,
GÉRALD GINGRAS

Année terminée le 31 décembre
1976

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel



Année terminée le 31 décembre
1976

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel





Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Government
Publications

CAI
FN 200
- A 56

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1977



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

CAF
FV30
-A 50

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1977



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

March 31, 1978

The Honourable Jean Chrétien, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Chrétien:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit
Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1977.

Yours very truly,
JOHN F. CLOSE
Chairman.

ANNUAL REPORT

The Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act which was introduced in the House of Commons in October 1976 received Royal Assent on June 29th, 1977. Among the amendments is one authorizing the Corporation to make premium rebates to member institutions, subject to stated limitations, where in the opinion of the Corporation, having regard to all the circumstances, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate (Note #5). The definition of deposit has been changed in some respects and appears as a separate section in this Report. The Corporation was also authorized to redeem the shares of its capital stock (Note #6).

For the year ended December 31, 1977 the Corporation's excess of income over expenditures, before taxes, was \$8,926,445 as shown in the financial statements. A net amount of \$4,822,445, after providing for income tax, was credited to the Accumulated Net Earnings. A dividend of \$812,500, declared in March 1977, in respect of 1976, in accordance with Section 36 of the Act, was paid to the Government of Canada out of the Accumulated Net Earnings. In August 1977 the Corporation redeemed all of the shares of its capital stock by payment of the par value thereof, \$10,000,000, to the Receiver General for Canada. Also, the Corporation paid a dividend out of the Accumulated Net Earnings in the amount of \$491,667 in respect of the period January 1, 1977 to the date of redemption (Note # 7).

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$66,219 million as at December 31, 1977 which comprised \$58,068 million in federal institutions and \$8,151 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled \$15 million and there were no claims on the fund during the year.

The Deposit Insurance Fund, including the Accumulated Net Earnings, totalled \$132,782,073 representing an increase over the previous year of \$18,524,832 which was invested in Government of Canada securities.

Subsequent to the year end the Board of Directors, following the practice of previous years, authorized a reduction, for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a Company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in liquidation effective January 1, 1970 and the Corporation was called upon to make payment of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. By such action the Corporation acquired all the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company and, as a result, the Corporation had a claim against the Company of \$5,432,971. Recoveries to the year ended 1976 totalled \$4,815,959 and, as there were no additional recoveries during 1977, the balance of \$617,012 remains outstanding. As the amount of any further recoveries cannot be ascertained the Corporation is carrying the balance of the claim at a nominal value of \$1 with a provision of \$617,011 for losses on the realization of assets.

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies numbering forty (40) and the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks, numbering twelve (12). Provincial institutions numbering fifty (50) were examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Accumulated Net Earnings
for the year ended December 31, 1977

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
Revenue		
Return on investments	\$ 9,298,043	\$ 8,148,678
Expense		
Inspection and other fees and expenses	214,668	163,999
Salaries and employee benefits	101,275	121,523
General, administrative and other	55,655	60,301
	<u>371,598</u>	<u>345,823</u>
Net income before taxes	8,926,445	7,802,855
Income taxes		
Current	4,134,000	3,400,000
Deferred	(30,000)	194,000
	<u>4,104,000</u>	<u>3,594,000</u>
Net income for the year	4,822,445	4,208,855
Accumulated net earnings, beginning of the year	22,625,013	18,895,669
Add: Recovery of claim	<u>—</u>	<u>382,989</u>
	27,447,458	23,487,513
Deduct: Dividends paid (Note 7)	1,304,167	862,500
Accumulated net earnings, end of the year	<u>\$26,143,291</u>	<u>\$22,625,013</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1977

ASSETS	1977	1976	LIABILITIES	1977	1976
Cash and short-term deposits	\$ 707,014	\$ 682,353	Accounts payable	\$ 89,807	\$ 87,777
Premiums and other accounts receivable	3,516,068	2,799,494	Income taxes payable	272,992	6,567
Accrued interest	1,491,470	1,930,959	Deferred income taxes	338,000	368,000
Investments (Note 3; market value				700,799	462,344
1977 - \$124,534,372;	124,900,949	115,506,245			
1976 - \$115,494,952)			DEPOSIT INSURANCE FUND		
Assets acquired from member			Balance, beginning of the year	91,632,228	79,872,999
institutions (Note 4)	2,867,370	3,800,533	Premiums (Note 5)	15,006,554	11,759,229
Claim re insured deposit payments			Balance, end of the year	106,638,782	91,632,228
less provision for loss of			Accumulated net earnings	26,143,291	22,625,013
\$617,011	1	1		132,782,073	114,257,241
			SHAREHOLDER'S EQUITY		
			Capital stock (Note 6)	—	10,000,000
	\$133,482,872	\$124,719,585		\$133,482,872	\$124,719,585

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct:

JOHN F. CLOSE
Chairman
RICHARD HUMPHRYS
Director

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements December 31, 1977

1. *Objective of the Corporation*

The Canada Deposit Insurance Corporation was incorporated as a Crown corporation on April 17, 1967 under the provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal institutions (banks and trust and loan companies) and with approved provincial institutions (trust and loan companies) up to a stated amount per depositor per institution. Premiums are assessed against member institutions based on insurable deposits held by those institutions on April 30 of each year.

2. *Significant accounting policies*

Premiums

Premiums are credited directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with section 18 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

Revenue

Return on investments is reported inclusive of gains and losses on sales of investments and of the annual amortization of premiums and discounts on fixed term securities.

Recognition of losses

Provision for losses arising from actions taken to secure the subrogation of depositors' rights and interests is established in the year these actions are taken or as soon as possible thereafter when the eventual losses can be reasonably estimated.

Income taxes

The Corporation follows a policy of reducing its income for tax purposes and deferring a portion of its income tax otherwise payable by claiming a reserve on its investments as provided for by the Income Tax Act.

3. *Investments*

		<u>1977</u>		<u>1976</u>
	<u>Due</u> <u>Date</u>	<u>Par</u> <u>Value</u>	<u>Amortized</u> <u>Cost</u>	<u>Amortized</u> <u>Cost</u>
Canada Bonds	1977	\$ —	\$ -	\$ 14,000,516
	1978	54,600,000	54,656,644	39,629,496
	1979	32,479,000	32,502,029	32,518,284
	1980	11,200,000	11,196,868	6,214,325
	1983	3,150,000	2,809,686	2,749,632
		101,429,000	101,165,227	95,112,253
Treasury Bills	1978	23,902,000	23,735,722	20,393,992
		<u>\$125,331,000</u>	<u>\$124,900,949</u>	<u>\$115,506,245</u>

Under section 35(3)(a) of the incorporating legislation, funds of the Corporation must be invested in securities of the Government of Canada.

4. *Assets acquired from member institutions*

Assets acquired from member institutions are comprised of Canada bonds and other bonds and debentures recorded at amortized cost, and mortgages recorded at cost.

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
Canada bonds	\$ 158,596	\$ 158,482
Other bonds and debentures	<u>1,120,739</u>	<u>1,190,822</u>
	1,279,335	1,349,304
Mortgages	<u>1,588,035</u>	<u>2,451,229</u>
	<u>\$2,867,370</u>	<u>\$3,800,533</u>

Market value of Canada bonds and other bonds and debentures at December 31, 1977 was \$995,683 (1976 — \$1,021,800).

5. *Premiums*

As provided in section 19(8) of the Act and as approved by the Board of Directors on February 2, 1972, member institutions were assessed reduced premiums during the year and in every year since 1972. Under an amendment to the Act dated June 29, 1977, the Corporation may pay a premium rebate to member institutions subject to stated limitations where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate, having regard to all the circumstances. No rebates were paid during 1977.

6. *Capital Stock*

Under an amendment to the Act dated June 29, 1977, the Corporation redeemed all of its capital stock for \$10,000,000.

Sections 3(2) and 3(3) of the Act provide that the Corporation is for all purposes of the Act an agent of Her Majesty and that the property of the Corporation is the property of Her Majesty. Accordingly the redemption of capital stock had no effect on ownership or control of the Corporation.

7. *Dividends paid*

During the year, the Corporation declared and paid a dividend of \$812,500 in respect of the year ended December 31, 1976 and an additional dividend of \$491,667 in respect of the period January 1, 1977 to August 26, 1977 (date of redemption of capital stock). The dividends were based on the rate of interest applicable to loans to Crown corporations as provided for in section 36 of the Act.

8. *Insured deposits*

Deposits insured by the Corporation, based on returns received from member institutions during 1977, totalled \$66,219 million, comprising deposits of \$58,068 million in federal institutions and \$8,151 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$680 million was covered by a temporary agreement with one province to indemnify the Corporation against losses on those deposits.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Financial Activities for the year ended December 31, 1977

	<u>1977</u>	<u>1976</u>
Financial resources provided		
Operations		
Net income for the year	\$ 4,822,445	\$ 4,208,855
Add: Deferred income taxes	(30,000)	194,000
Net amortization of premium and discount	3,626	—
Deduct: Net amortization of premium and discount	—	119,184
	<u>4,796,071</u>	<u>4,283,671</u>
Premiums credited to the Deposit Insurance Fund	15,006,554	11,759,229
Recovery of claim from insured member	—	499,141
Mortgage repayments	863,194	472,082
Increase in accounts and income taxes payable	268,455	—
	<u>\$20,934,274</u>	<u>\$17,014,123</u>
Financial resources applied		
Purchase of investments (net)	\$ 9,328,361	\$12,725,656
Redemption of capital stock	10,000,000	—
Dividends paid	1,304,167	862,500
Increase in cash and short-term deposits	24,661	474,193
Increase in premiums and other receivables	277,085	63,089
Decrease in accounts and income taxes payable	—	2,888,685
	<u>\$20,934,274</u>	<u>\$17,014,123</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

The Honourable Jean Chrétien, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
Ottawa, Ontario.

I have examined the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1977 and the statements of income and accumulated net earnings and financial activities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1977 and the results of its operations and financial activities for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
February 24, 1978

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five (5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the four (4) members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. However, a director may, with the approval of the Minister, designate in writing an alternate to attend in his absence at any meeting of the Board.

Members of the Board as at December 31, 1977 are:

Messrs.	John F. Close,	<i>Chairman</i>
	G.K. Bouey,	<i>Governor of the Bank of Canada</i>
	T.K. Shoyama,	<i>Deputy Minister of Finance</i>
	R. Humphrys,	<i>Superintendent of Insurance</i>
	W.A. Kennett,	<i>Inspector General of Banks</i>

The appointment of Mr. Gérard Gingras as Chairman of the Board of Directors expired in August and Mr. John F. Close was appointed to succeed him. The Corporation is indeed indebted to Mr. Gingras for his advice and guidance during his term as Chairman.

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commence business.

As at December 31, 1976, forty-eight (48) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1977:

- The following companies commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became member institutions. Astra Trust Company, Continental Trust Company, Fedco Mortgage Investment Company, Northland Bank, Procan Mortgage Corporation.
- Three amalgamations occurred: Hamilton Trust and Savings Corporation, an Ontario incorporated company, with the Canada Permanent Trust Company; The Royal Trust Company (Ontario) with the Royal Trust Corporation of Canada; Unity Bank of Canada with The Provincial Bank of Canada.
- The names of three member institutions were changed: Eaton Trust Company to Eaton/Bay Trust Company, Fidelity Mortgage & Savings Corporation to Equitrust Mortgage and Savings Company; Nelcon Trust Company to Nelson Trust Company.

The fifty-two (52) federal member institutions at December 31, 1977 of which twelve (12) are Banks and forty (40) are Trust or Loan Companies, are:

BANKS

Chartered Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto Dominion Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce

The Royal Bank of Canada
Bank Canadian National
The Mercantile Bank of Canada
Bank of British Columbia
Canadian Commercial & Industrial Bank
Northland Bank

Savings Banks

The Montreal City and District Savings Bank

TRUST AND LOAN COMPANIES

AMIC Mortgage Investment Corporation
Arteco Mortgage Investment Company
Astra Trust Company
BNS Mortgage Corporation
Canada Permanent Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company
The Canada Trust Company
Canada Trustco Mortgage Company
Central and Eastern Trust Company
Commerce Capital Mortgage Corporation
Continental Trust Company
Co-operative Trust Company of Canada
Eaton/Bay Trust Company
The Equitable Trust Company
Equitrust Mortgage and Savings Company
Evangeline Savings and Mortgage Company
Fedco Mortgage Investment Company
The Fidelity Trust Company
Fidmor Mortgage Investors Corporation
Granville Savings and Mortgage Corporation

Greymac Mortgage Corporation
Guaranty Trust Company of Canada
Income Trust Company
International Savings & Mortgage Corporation
Kinross Mortgage Corporation
League Savings & Mortgage Company
Morguard Mortgage Investment Company of Canada
Morguard Trust Company
Nelson Trust Company
Nova Scotia Savings & Loan Company
Pacific Savings and Mortgage Corporation
Pioneer Trust Company
The Premier Trust Company
Procan Mortgage Corporation
The Regional Trust Company
Royal Trust Corporation of Canada
Seel Mortgage Investment Corporation
Settlers Savings and Mortgage Corporation
Standard Trust Company
Sterling Trust Corporation

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to four companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board, with the approval of the respective governments, providing as follows:

1. For Quebec institutions that become members the Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by such institutions;
2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation was insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it agreed to terminate its insurance on those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions;

4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that Province: Credit Foncier Franco-Canadien, Credit Foncier Trust Company, General Trust of Canada, Guardian Trust Company, International Trust Company, Montreal Trust Company, The Morgan Trust Company, North America Trust, RoyMor Ltd., The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by companies incorporated in (a) Ontario: Crown Trust Company, Federal Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company Limited, Tordom Corporation and (b) Alberta: Commerce Capital Trust Company. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation which insures their deposits outside Quebec.

During the year 1977 a Policy of Deposit Insurance was issued to each of the following six (6) companies, all of which were incorporated in the Province of Ontario: Exchequer Trust Company, Financial Trust Company, Huronia Trust Company, London Loan Limited, Security Trust Company, Shoppers Mortgage and Loan Corporation.

During the year 1977 the name of the Norfolk and Retailers Trust and Savings Company, a company incorporated in the Province of Saskatchewan, was changed to Norfolk Trust.

At December 31, 1976, forty-six (46) provincially incorporated Loan companies and Trust companies were members of the Corporation. Although six (6) additional companies were accepted as members of the Corporation during 1977, the total number of member institutions at year end totalled fifty (50) because of the amalgamation of the Hamilton Trust and Savings Corporation and The Royal Trust Company (Ontario), two provincially incorporated companies, with the Canada Permanent Trust Company and the Royal Trust Corporation of Canada respectively which are both federally incorporated.

The provincially incorporated member institutions at December 31, 1977 are:

TRUST AND LOAN COMPANIES

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canborough Corporation
City Savings & Trust Company
Commerce Capital Trust Company
Commonwealth Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Continental Estates Corporation Ltd.
Credit Foncier Franco-Canadien
Credit Foncier Trust Company
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
Exchequer Trust Company
Family Trust Corporation
Federal Trust Company
Financial Trust Company
Fort Garry Trust Company
General Trust of Canada
Guardian Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
Huronia Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.

International Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.
The Lambton Loan and Investment Company
Landmark Savings and Loan Association
London Loan Limited
The Metropolitan Trust Company
Montreal Trust Company
The Morgan Trust Company
The Municipal Savings & Loan Corporation
National Trust Company Limited
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk Trust
North America Trust
North West Trust Company
Principal Savings and Trust Company
The Royal Trust Company
The Royal Trust Company Mortgage Corporation
RoyMor Ltd.
Saskatchewan Trust and Loan Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Tordom Corporation
Vanguard Trust of Canada Limited
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

C.D.I.C. LEGISLATION

The Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on March 27th, 1968 and a further Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on June 29th, 1977.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively. Further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on November 3rd, 1977 and were published in Part II of the Canada Gazette on November 23rd, 1977.

PRINCIPAL PROVISIONS OF THE ACT

An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act received Royal Assent on June 29th, 1977.

The principal provisions of the Act, as amended, read as follows:

Relevant Section:

Federal institutions

9. For the purposes of this Act, the following are federal institutions:

- (a) a bank;
- (b) a company incorporated by or pursuant to an Act of the Parliament of Canada that accepts deposits from the public and to which the *Trust Companies Act* or the *Loan Companies Act* applies.

Provincial institutions

10. For the purposes of this Act, an incorporated company that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the *Trust Companies Act* or the business of a loan company within the meaning of the *Loan Companies Act*, or both such businesses, and that is authorized by or under a provincial Act to accept deposits from the public is a provincial institution.

Powers of Corporation

11. The Corporation may do all things necessary or incidental to the objects of the Corporation and in particular, but without limiting the generality of the foregoing, the Corporation may, in furtherance of its objects,

- (a) acquire assets from a member institution, make loans or advances to a member institution and take security therefor and guarantee loans to or deposits with a member institution, for the purpose of reducing a risk to the Corporation or reducing or averting a threatened loss to the Corporation;
- (b) borrow moneys from the Government of Canada and issue bonds and debentures therefor.

Duty to insure

13. (1) The Corporation shall insure each deposit with a member institution except

- (a) a deposit that is not payable in Canada or in Canadian currency;
- (b) a deposit in respect of which Her Majesty in right of Canada would be a preferred claimant; and
- (c) so much of any one deposit as exceeds twenty thousand dollars.

**Deposits with
amalgamating
institutions**

(2) Where a person has deposits with two or more member institutions that amalgamate and continue in operation as one member institution (in this section called the “amalgamated institution”), a deposit of that person with an amalgamating institution on the day the amalgamated institution is formed, less any withdrawals from such deposit, shall, for the purpose of deposit insurance with the Corporation, be deemed to be and continue to be separate from any deposit of such person on that day with the other amalgamating institution or institutions that become part of the amalgamated institution, but a deposit made by such person with the amalgamated institutions after the day that the amalgamated institution is formed shall be insured by the Corporation only to the extent that the aggregate of that person’s deposits with the amalgamated institution, exclusive of the deposit in respect of which the calculation is made, is less than \$20,000.

**How payment to
be made**

(4) Where the Corporation is obliged to make payment in respect of any deposit insured by deposit insurance, the Corporation as soon as possible after the obligation arises shall, in respect of such deposit, make payment to such person as appears entitled thereto by the records of the member institution with which the deposit was made.

- (a) by making available to such person a transferred deposit with another member institution for so much of his deposit as is insured by the Corporation; or
- (b) by paying such person an amount in money equal to so much of his deposit as is insured by the Corporation.

**When payment
may be made**

(4.1) The Corporation may, in the manner described in subsection (4), make payment in respect of any deposit insured by deposit insurance where

- (a) a winding-up order has been issued in respect of the member institution with which the deposit was made; and
- (b) the Corporation is satisfied that that member institution will be unable to make payment in full and without delay in respect of any deposits insured by deposit insurance.

Subrogation

(6) Where the Corporation makes a payment under this section in respect of any deposit with a member institution, the Corporation is subrogated, for so much of that deposit as is insured by the Corporation, to all the rights and interests of the depositor as against that member institution, and may maintain an action in respect of such rights and interests in the name of the depositor or in the name of the Corporation.

Assignment

(7) Where the Corporation deems it advisable, it may withhold payment in respect of any deposit with a member institution until it has received an assignment in writing of all the rights and interests of the depositor as against that member institution.

Insuring federal institutions	14. (1) The deposits with a federal institution that is carrying on business on the 17th day of April 1967 shall be insured by the Corporation from and after that day in accordance with this Act and the by-laws.
New federal institutions	(2) When a federal institution commences business after the 17th day of April 1967, the deposits with the federal institution shall be insured by the Corporation in accordance with this Act and the by-laws from and after the day that the federal institution commences business.
Insurance of provincial institutions	16. On the application of a provincial institution therefor, the Corporation may insure the deposits with the provincial institution in the manner and to the extent provided in this Act and the by-laws, if <ul style="list-style-type: none"> (a) the provincial institution is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance; (b) the provincial institution agrees, in carrying on its business, not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a trust company under the <i>Trust Companies Act</i> and a loan company under the <i>Loan Companies Act</i>; and (c) the Corporation approves the provincial institution for a policy of deposit insurance.
"Premium year"	19. (1) In this Act, "premium year" means, in relation to the calculation and payment of premiums pursuant to this Act, the period beginning on and including the first day of May in one year and ending on and including the 30th day of April in the next year.
Assessment of premium	(2) The Corporation shall for each premium year assess and collect from each member institution an annual premium equal to the greater of <ul style="list-style-type: none"> (a) five hundred dollars, and (b) one-thirtieth of one per cent of an amount equal to the sum of so much of each deposit as is insured by the Corporation and deposited with the member institution as of the 30th day of April in the immediately preceding premium year.
Calculation of deposits	(3) For the purpose of making the calculation referred to in paragraph (2)(b), a member institution may use any method approved by the Corporation to determine the total amount of its deposits that are insured by the Corporation.
Returns	(4) The premium payable by a member institution shall be based on returns to be certified by the member institution and submitted in such form, and at such time, as the Corporation may require.
Payable in instalments	(5) One-half of the premium payable by a member institution shall be paid to the Corporation on or before the 30th day of June in the premium year for which the premium is payable and the balance shall be paid to the Corporation, without interest, on or before the 31st day of December in that premium year.
Calculation of first premium	(6) Notwithstanding subsection (2), the premium payable by a member institution in respect of the premium year in which it becomes a member institution shall be the same proportion of the greater of <ul style="list-style-type: none"> (a) five hundred dollars, and

(b) one-thirtieth of one per cent of an amount equal to the sum of so much of each deposit as is insured by the Corporation and deposited with the member institution as of the end of the month in which it becomes a member institution, as the number of days in which any of the deposits with that member institution are insured by the Corporation in that premium year is of 365.

Payment of first premium

(7) Notwithstanding subsection (5)

(a) where the premium calculated in accordance with subsection (6) does not exceed one-half of the premium that would be payable for a full premium year, the premium payable shall be paid to the Corporation, without interest, within sixty days after the end of the month in which the member institution becomes a member institution; and

(b) where the premium calculated in accordance with subsection (6) exceeds one-half of the premium that would be payable for a full premium year,

- (i) the amount of the premium payable that is in excess of one-half of the premium that would be payable for a full premium year shall be paid to the Corporation, without interest, within sixty days after the end of the month in which the member institution becomes a member institution; and
- (ii) the remainder of the premium payable shall be paid to the Corporation, without interest, on or before the 31st day of December immediately following the month in which the member institution becomes a member institution.

Reduced premium

(8) Notwithstanding subsection (2) where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may reduce the amount of the premiums to be paid by member institutions in the next following premium year, but a reduced premium to be paid by a member institution in that next following premium year shall not be less than the greater of

(a) five hundred dollars, and

(b) an amount that, together with the aggregate of the amounts previously paid by the member institution by way of premiums, would equal one-sixth of one per cent of an amount equal to the sum of so much of each deposit as is insured by the Corporation and deposited with the member institution as of the 30th day of April in the current premium year.

Rebate included in aggregate

(8.1) For the purposes of paragraph (8)(b), a premium in respect of which a premium rebate was paid to a member institution under subsection (8.2) shall be included in determining the aggregate of the amounts previously paid by that member institution by way of premiums.

Rebate of premium

(8.2) Subject to subsection (8.3), where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year of the Corporation is adequate having regard to all the circumstances, the Corporation may pay a premium rebate to each member institution that has paid premiums in respect of five or more full premium years but the total amount of premium rebates that may be paid in respect of any financial year shall not exceed the aggregate amount of the premiums paid by all the member institutions in respect of that financial year.

**Determination
of amount**

(8.3) In determining the amount of any premium rebate that may be paid to each member institution under subsection (8.2), the Corporation shall give due consideration to the aggregate of the amounts previously paid by each member institution by way of premiums and to such other factors as are likely to result in the determination of the amount of the premium rebate on a fair and equitable basis.

**Use of
departmental
facilities**

39. (3) In carrying out its functions under this Act, the Corporation may, with the approval of the Minister, make use of the personnel, facilities and services of the Department of Insurance and the Department of Finance to any extent not incompatible, in the opinion of the Minister, with the administration of those Departments.

DEFINITION OF DEPOSIT

The "Definition of Deposit" has been deleted from the General By-Law and is now included in the Schedule to the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

In view of some significant changes the "Definition of Deposit", as appearing in the Schedule, is detailed below.

**Meaning of
"deposit"**

2. (1) For the purposes of this Act and the by-laws of the Canada Deposit Insurance Corporation, "deposit" means the unpaid balance of the aggregate of moneys received or held by a federal or provincial institution within the meaning of this Act, from or on behalf of a person in the usual course of business, for which the institution

(a) has given or is obligated to give credit to that person's account or has issued or is obligated to issue a receipt, certificate, debenture (other than a debenture issued by a chartered bank), transferable instrument, draft, certified draft or cheque, traveller's cheque, prepaid letter of credit, money order or other instrument in respect of which the institution is primarily liable, and

(b) is obligated to repay the moneys on a fixed day, on demand by the depositor or within a specified period of time following demand by the depositor,

including any interest accrued or payable to the person but excluding moneys received or held by the institution if the date of deposit is on or after April 17, 1967, unless the institution is obligated, or may by demand of the depositor become obligated, to repay the moneys within five years from the date of deposit or on a date five years after the date of deposit.

**Obligation
deemed**

(2) For the purposes of subsection (1), if a trust company has deposited moneys in its own guaranteed trust fund on behalf of itself as trustee, it shall be deemed to be obligated to repay the moneys to the same extent as it would have been obligated to repay the moneys had the moneys been deposited by a trustee other than itself.

No deposit

(3) Notwithstanding subsection (1), money received by a trust company or a loan company from the issue of subordinated notes or by way of a subordinated shareholder loan shall be deemed not to be a deposit.

Idem	<p>(4) Notwithstanding subsection (1), for the purposes of deposit insurance with the Corporation, where moneys are received by a member institution on or after April 1, 1977, for which the member institution has issued or is obligated to issue an instrument of indebtedness other than a draft, certified draft or cheque, travellers' cheque, prepaid letter of credit or money order,</p> <p>(a) the moneys do not constitute a deposit unless the instrument and records of the member institution specify the person entitled, at the date of issue of the instrument, to the repayment of the moneys evidenced thereby;</p> <p>(b) the person referred to in paragraph (a) shall be deemed to be the depositor in respect of the moneys unless particulars of a transfer of the instrument are entered in the records of the member institution in which case the most recent transferee shown in the records shall be deemed to be the depositor; and</p> <p>(c) the entry of a transfer in the records of a member institution is ineffective, if the entry is made subsequent to the termination or cancellation of the deposit insurance of the member institution.</p>
Idem	<p>(5) Notwithstanding subsection (1), moneys received by a member institution on or after January 1, 1977, for which the institution has issued or is obligated to issue an instrument of indebtedness other than a draft, certified draft or cheque, travellers' cheque, prepaid letter of credit or money order, do not constitute a deposit where the instrument is payable outside Canada or in a currency other than Canadian currency.</p>
Joint or trust deposit	<p>3. (1) Where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who is acting as trustee for another or as joint owner with another, if the trusteeship or joint interest is disclosed upon the records of the institution, the deposit of the depositor acting as trustee or as joint owner with another shall be deemed for the purposes of deposit insurance with the Corporation to be a deposit separate from any deposit of the depositor acting in his own right or acting in another joint or trust capacity with the institution.</p>
Trust deposit separate	<p>(2) Where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who is acting as trustee for a beneficiary, if the trusteeship is disclosed upon the records of the institution, the interest of the beneficiary in the deposit shall be deemed for the purposes of deposit insurance with the Corporation to be a deposit separate from any deposit of the beneficiary made with the institution in his own right for his own use and separate from any interest of the beneficiary in respect of any other trust deposit of which he is a beneficiary.</p>
Deposit of beneficiary	<p>(3) Where a member institution is obligated to repay moneys to a depositor who is acting as trustee for two or more beneficiaries, if the interest of each beneficiary in the deposit is disclosed upon the records of the member institution in sufficient detail to enable the institution to take the interest of each beneficiary into account for the purposes of making the calculation referred to in paragraph 19(2)(b) of this Act, the interest of each beneficiary in the deposit shall be deemed for the purposes of deposit insurance with the Corporation to be a separate deposit.</p>

Not part of
deposit

(4) Where an institution is obligated to repay to a person any moneys that are received or held by the institution, the amount of the moneys shall be deemed not to constitute part of a deposit for the purposes of deposit insurance if the date the person acquires his interest in the moneys is a date subsequent to the date the deposit insurance of the member institution with the Corporation is terminated or cancelled.

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Associations Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowings from the Consolidated Revenue Fund.

During the year 1977, the Corporation entered into an agreement with the Credit Union Stabilization Corporation (Alberta) to extend to that corporation short term loans required to meet short term requirements for liquid funds arising from its operations. The Corporation previously entered into similar agreements with the B.C. Credit Union Reserve Board and The Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board.

No funds have been advanced under either Act.

Dépôt distinct

(2) En cas d'obligation pour une institution membre de rembourser des sommes à un déposant qui, d'après ses registres, agit comme fiduciaire pour le compte d'un bénéficiaire, le dépôt sur lequel celui-ci a des droits est, aux fins de l'assurance-dépôts consentie par la Société, réputé constituer un dépôt distinct, notamment des autres dépôts du bénéficiaire pour son compte ou sur lesquels il a des droits.

Dépôt d'un fiduciaire

(3) En cas d'obligation pour une institution membre de rembourser des sommes à un déposant qui agit comme fiduciaire de plusieurs bénéficiaires, lorsque le dépôt sur lequel chacun a des droits est porté sur les registres de l'institution membre avec suffisamment de détails pour lui permettre d'en tenir compte aux fins du calcul visé à l'alinéa 19(2)b) de la présente loi, il est, aux fins de l'assurance-dépôt consentie par la Société, réputé constituer un dépôt distinct.

Exclusion du dépôt

(4) Les sommes qu'une institution a reçues ou détiennent qu'elle est tenue de rembourser sont réputées ne pas faire partie d'un dépôt assurable si la date d'acquisition des droits sur ces sommes est postérieure à celle de l'expiration ou de l'annulation de l'assurance-dépôts consentie par la Société à l'institution membre.

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur en dernier ressort, aux sociétés de crédit à la vente contrôlée par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice de caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seuls fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

Durant l'année 1977, la Société a signé une entente avec la Credit Union Stabilization Corporation (Alberta) dans le but de mettre à leur disposition des avances à courts termes nécessaires pour satisfaire à des besoins de liquidité résultant de leur exploitation. La Société a aussi signé des ententes semblables avec la B.C. Credit Union Reserve Board et la Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board.

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

b) de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé, y compris les intérêts courus ou payables à la personne, mais ne comprend pas les sommes reçues ou détenues par l'institution lorsque la date du dépôt est postérieure au 16 avril 1967, à moins que l'institution ne soit obligée ou ne puisse, sur demande du déposant, devenir obligée de rembourser les sommes dans les cinq ans suivant la date du dépôt.

Obligation

(2) Pour l'application du paragraphe (1), les compagnies fiduciaires qui déposent des sommes dans leur propre fonds en fiducie garanti, sont réputées être obligées de les rembourser comme si elles avaient été déposées par d'autres fiduciaires.

Absence de
dépôt

(3) Nonobstant le paragraphe (1), ne sont pas réputées constituer un dépôt les sommes qu'une compagnie fiduciaire ou une compagnie de prêts a reçues à la suite de l'émission de billets subalternes ou par voie de prêt subalterne consentis par des actionnaires.

Idem

(4) Nonobstant le paragraphe (1), en matière d'assurance-dépôts auprès de la Société, lorsqu'une institution membre reçoit, à compter du 1er avril 1977, des sommes d'argent pour lesquelles elle a émis ou un chèque visés, une traite ou un mandat, une lettre de crédit payée d'avance ou un mandat, ces sommes ne constituent un dépôt qui si le titre et les registres de l'institution membre mentionnent expressément la personne ayant droit, à la date d'émission du titre, au remboursement desdites sommes;

b) la personne visée à l'alinéa a) est réputée être le déposant desdites sommes sau si la cession du titre et ses conditions ont été consignées dans les registres de l'institution membre, auquel cas le dernier cessionnaire figurant sur les registres est réputé être le déposant; et

c) toute consignation de la cession, postérieure à la résiliation ou à l'annulation de l'assurance-dépôts de l'institution membre, est sans effet.

Idem

(5) Nonobstant le paragraphe (1), ne constituent pas un dépôt les sommes reçues par une institution membre, à compter du 1er janvier 1977, pour lesquelles elle a émis ou est obligée d'émettre un titre de créance autre qu'une traite, une lettre de crédit visés, un chèque de voyageur, une lettre de crédit payée d'avance ou un mandat, lorsque le titre est payable à l'étranger ou en devises étrangères.

Dépôt par un
copropriétaire ou
un fiduciaire

3. (1) En cas d'obligation pour une institution membre de rembourser des sommes à un déposant qui, d'après ses registres agit comme fiduciaire ou copropriétaire, le dépôt de celui-ci est, aux fins de l'assurance-dépôts consentie par la Société, réputé constituer un dépôt distinct, notamment des autres dépôts qu'il effectue en son nom en sa qualité de fiduciaire ou de copropriétaire.

sommes suivantes:

a) cinq cents dollars, ou

b) un montant qui, ajouté à l'ensemble des sommes versées par l'institution membre sous forme de primes, serait égal à un sixième pour cent d'une somme égale au total de la partie de chaque dépôt assuré par la Société et en dépôt à institution membre le 30 avril de l'exercice comptable des primes courant.

Calcul des primes

(8.1) Pour l'application de l'alinéa (8)b), doivent être incluses, dans le calcul des primes payées par une institution membre, celles ayant fait l'objet d'un rabais aux termes du paragraphe (8.2).

Rabais

(8.2) Sous réserve du paragraphe (8.3), la Société peut, si à son avis, la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, accorder aux institutions membres pour les primes versées pendant au moins cinq années complètes, des rabais dont le total ne doit pas dépasser le montant global des primes versées par toutes les institutions membres au cours de cette année financière.

Calcul du montant

(8.3) Dans le calcul du rabais de prime accordé à chaque institution membre, conformément au paragraphe (8.2), la Société tient compte du montant global versé par celle-ci sous forme de primes, ainsi que de tout facteur permettant d'établir un rabais juste et équitable.

Accord de prestation de services

(3) Dans l'exercice de ses fonctions en vertu de la présente loi, la Société peut, avec l'approbation du Ministre, utiliser le personnel, les installations et les services du Département des assurances et du ministère des Finances dans toute mesure qui n'est pas, de l'avis du Ministre, incompatible avec l'administration de ce département et de ce ministère.

DEFINITION DE "DÉPÔT"

La définition du mot "dépôt", a été retranchée du règlement général et est présentement inclus dans la section de la loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Les changements sont les suivants:

Sens de "dépôts"

2. (1) Pour l'application de la présente loi et des règlements administratifs de la Société d'assurance-dépôts du Canada, "dépôts" signifie le solde impayé des sommes reçues d'une personne ou détenues au nom de celle-ci, dans le cadre normal de ses affaires, par une institution fédérale ou provinciale au sens de la présente loi, celle-ci étant tenue

a) de le mettre au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un instrument au titre duquel elle engage principalement sa responsabilité, notamment un reçu, un certificat, une débenture (à l'exclusion de celles émises par les banques à charte), un instrument négociable, une traite, une traite ou payée d'avance ou un mandat et

Calcul des dépôts

(3) Pour le calcul mentionné à l'alinéa (2b), une institution membre peut déterminer le montant total de ses dépôts assurés par la Société selon toute méthode approuvée par celle-ci.

Déclarations

(4) La prime payable par une institution membre doit être fondée sur des déclarations qui doivent être certifiées par l'institution membre et soumises en la forme et au moment que la Société peut exiger.

Versements échelonnés

(5) La moitié de la prime payable par une institution membre doit être payée à la Société au plus tard le 30 juin de l'exercice comptable des primes pour lequel la prime est payable et le solde doit être payé à la Société sans intérêt au plus tard le 31 décembre de cet exercice comptable des primes.

Calcul de la première prime

(6) Nonobstant le paragraphe (2), la prime payable par une institution membre pour l'exercice comptable des primes au cours duquel elle devient une institution membre est une fraction de la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars, ou

b) un trentième pour cent d'une somme égale au total de la partie de chaque dépôt qui est assuré par la Société et en dépôt à l'institution membre à la fin du mois où elle acquiert cette désignation,

fraction qui s'obtient en divisant par 365 le nombre de jours durant lesquels un ou plusieurs des dépôts de cette institution membre sont assurés par la Société durant cet exercice comptable des primes.

Paiement de la première prime

(7) Nonobstant le paragraphe (5)

a) lorsque la prime calculée selon le paragraphe (6) ne dépasse la moitié de la prime qui aurait été payable pour la totalité de l'exercice comptable des primes, elle doit être payée à la Société sans intérêt, dans les soixante jours qui suivent la fin du mois au cours duquel l'institution devient membre; et

b) lorsque la prime calculée selon le paragraphe (6) dépasse la moitié de la prime qui aurait été payable pour la totalité de l'exercice comptable des primes, la prime payable et la moitié de la prime qui aurait été payable pour la totalité de l'exercice comptable des primes doit être payée à la Société, sans intérêt, dans les soixante jours qui suivent la fin du mois au cours duquel l'institution devient membre; et

(ii) le solde de la prime doit être payé à la Société, sans intérêt, au plus tard le 31 décembre qui suit le mois au cours duquel l'institution devient membre.

Prime réduite

(8) Nonobstant le paragraphe (2), lorsque, de l'avis de la Société, le fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière de la Société est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances, la Société peut réduire le montant des primes à payer par les institutions membres au cours de l'exercice comptable des primes suivant, mais une prime réduite à payer par une institution membre au cours de cet exercice comptable des primes suivant ne doit pas être inférieure à la plus élevée des

b) de constatation par la Société de l'impossibilité pour l'institution membre d'effectuer sans délai les paiements au titre des dépôts assurés par l'assurance-dépôts.

(6) La Société, en effectuant un paiement en vertu du présent article pour un dépôt fait à une institution membre, est subrogée, dans les limites de l'assurance, aux droits du déposant opposables à l'institution membre qu'elle peut défendre en justice en son nom ou au nom du déposant.

(7) La Société peut, si elle le juge opportun, subordonner le paiement pour un dépôt fait à une institution membre à la cession par écrit de tous les droits du déposant opposables à celle-ci.

14. (1) Les dépôts faits à une institution fédérale qui est en activité le 17 avril 1967 doivent être assurés par la Société à compter de ce jour en conformité de la présente loi et des règlements administratifs.

(2) Lorsqu'une institution fédérale commence ses opérations après le 17 avril 1967, les dépôts faits à l'institutions fédérale doivent être assurés par la Société en conformité de la présente loi et des règlements administratifs à compter du jour où l'institution fédérale commence ses opérations.

16. Sur demande à cet effet de la part d'une institution provinciale, la Société peut assurer les dépôts faits à l'institution provinciale de la manière et dans la mesure prévues par la présente loi et les règlements administratifs.

a) si l'institution provinciale est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation à demander une assurance-dépôts;

b) si l'institution provinciale consent à ne pas exercer, dans l'exploitation de son entreprise, des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une compagnie fiduciaire en vertu de la *Loi sur les compagnies fiduciaires* et une compagnie de prêt en vertu de la *Loi sur les compagnies de prêt*; et

c) si la Société agréée l'institution provinciale aux fins de délivrance d'une police d'assurance-dépôts

19. (1) Dans la présente loi, "exercice comptable des primes" désigne, aux fins du calcul et du paiement des primes en conformité de la présente loi, la période qui va du 1er mai de chaque année au 30 avril de l'année suivante inclusivement,

(2) La Société doit, pour chaque exercice comptable des primes, fixer et recouvrer de chaque institution membre une prime annuelle égale à la plus élevée des sommes suivantes:

a) cinq cents dollars; ou

b) un trentième pour cent d'une somme égale au total de la partie de chaque dépôt qui est assuré par la Société et en dépôt à l'institution membre le 30 avril de l'exercice comptable des primes précédant.

Subrogation

Cession

Assurance des institutions fédérales

Nouvelles institutions fédérales

Assurance des institutions provinciales

Exercice comptable des primes"

Fixation de la prime

11. La Société peut faire toutes choses nécessaires ou
afférentes à la réalisation de ses objets et notamment, sans que
l'énumération suivante limite la portée générale de ce qui
précède, la Société peut, dans la poursuite de ses objets,
a) acquérir des avoirs d'une institution membre, accorder
des prêts ou avances à une institution membre et les couvrir
par des garanties et garantir les prêts consentis ou dépôts
faits à une institution membre, aux fins de diminuer un
risque couru par la Société ou de diminuer ou écarter une
menace de perte pour la Société;
b) emprunter de l'argent du gouvernement du Canada et
émettre des obligations et débentures à cette fin;

13. (1) La Société doit assurer chaque dépôt fait à une
institution membre, sauf
a) un dépôt qui n'est pas payable au Canada ou en monnaie
canadienne;
b) un dépôt dont Sa Majesté du chef du Canada serait
créancier privilégié; et
c) le montant en sus de vingt mille dollars pour tout dépôt
supérieur à cete somme.

(2) Lorsqu'une personne a des dépôts dans deux ou plus de
deux institutions membres qui fusionnent et qui,
sous la forme d'une seule institution membre (au présent
article appelée "institution née de la fusion"), poursuivent leurs
opérations, un dépôt de cette personne dans une institution
constituante, à la date de la formation de l'institution née de la
fusion, moins les retraits effectués sur ce dépôt, est, aux fins de
l'assurance-dépôts de la Société, censé être et continuer d'être
distinct de tout dépôt de cette personne à cette date dans l'autre
institution née de la fusion, mais un dépôt fait par cette
personne dans l'institution née de la fusion, après la date de sa
formation, est assuré par la Société seulement dans la mesure
où l'ensemble des dépôts de cette personne dans l'institution
née de la fusion, à l'exclusion du dépôt relativement auquel le
calcul est effectué, est inférieur à \$20,000.

(4) Lorsque la Société est tenue de faire un paiement pour
pour tout dépôt assuré par l'assurance-dépôts, elle doit, dès que
possible après la naissance de l'obligation, faire à l'égard de ce
dépôt un paiement à la personne qui y a droit d'après les
registres de l'institution membre à laquelle a été confié le dépôt,
a) en mettant à la disposition de cette personne un dépôt
transféré à une autre institution membre et d'un montant
égal à la partie du dépôt de cette personne qui est assurée par
la Société; ou
b) en payant à cette personne une somme d'argent égale à la
partie de son dépôt qui est assurée par la Société.

(4.1) La Société peut, selon les modalités prévues au
paragraphe (4), effectuer des paiements au titre des dépôts
assurés par l'assurance-dépôts en cas
a) de délivrance d'une ordonnance de liquidation visant
l'institution membre qui a reçu le dépôt; et

Pouvoirs de la
Société

Obligation
d'assurer

Dépôts dans des
institutions qui
fusionnent

Mode de
paiement

Cas où les
paiements sont
effectués

District Trust Company
The Dominion Trust Company
Exchequer Trust Company
Family Trust Corporation
Fiducie Nord-Amérique
Financial Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
Société de fiducie Internationale
Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal
Tordom Corporation
Trust Général du Canada
Vanguard Trust of Canada Limited
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

LOI DE LA SOCIÉTÉ

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada est entrée en vigueur le 17 avril 1967. Le 27 mars 1968, la Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entrerait également en vigueur le 29 juin 1977.

Le but principal de cette loi est de fournir, aux bénéficiaires des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada le 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada le 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement. D'autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil le 3 novembre 1977 et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada le 23 novembre 1977.

PRINCIPALES DISPOSITIONS DE LA LOI

La Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a été sanctionnée le 29 juin 1977.
Les principales dispositions de la Loi, étant modifiées, sont les suivantes:
Articles pertinents:

Institutions
fédérales

9. Aux fins de la présente loi, les institutions fédérales sont les suivantes:
b) toute compagnie constituée en corporation par une loi du Parlement du Canada ou en conformité d'une telle loi, qui accepte des dépôts du public et à laquelle s'applique la Loi sur les compagnies fiduciaires ou la Loi sur les compagnies de prêt.

Institutions
provinciales

10. Aux fins de la présente loi, une compagnie constituée en corporation qui exploite, en vertu d'une loi provinciale ou d'un acte constitutif relevant de la compétence provinciale, une entreprise de compagnie fiduciaires au sens de la Loi sur les compagnies fiduciaires ou une entreprise de compagnie de prêt au sens de la Loi sur les compagnies de prêt, ou l'une et l'autre de ces entreprises, et qui accepte des dépôts du public est une institution provinciale.

3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;

4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure le dépôts, hors du Québec, acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Crédit Foncier Franco-Canadien, Gardian, Société de fiducie Internationale, Compagnie Montréal Trust, La Compagnie de fiducie Morgan, Fiducie Nord-Amérique, Roy Mor Ltée, Compagnie Trust Royal et Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par les institutions constituées en vertu des lois des provinces suivantes: (a) Ontario: Crown Trust Company; Compagnie Trust Fédéral; Compagnie Trust Métropolitaine; Compagnie de Trust National Ltée et Tordom Corporation et (b) Alberta: Commerce Capital Trust Company. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure leurs dépôts en dehors du Québec.

Au cours de l'année 1977, une police d'assurance-dépôts fut émise à chacune de ces six (6) compagnies suivantes constituées dans la Province d'Ontario. Exchequer Trust Company, Finance Trust Company, Huronia Trust Company, London Loan Limited, Security Trust Company, Shoppers Mortgage and Loan Corporation.

Au cours de l'année 1977, Norfolk & Retailers Trust Savings Company, compagnie constituée dans la Province de Saskatchewan, a adopté la raison sociale Norfolk Trust.

Au 31 décembre 1976, la Société comptait parmi ses membres quarante-six (46) sociétés de prêts et de fiducie constituées selon des lois provinciales. Malgré l'addition de six (6) nouveaux membres, la Société ne compte que cinquante (50) membres à la fin d'année 1977, à cause de la fusion de Hamilton Trust and Savings Corporation et la compagnie Trust Royal (Ontario) deux (2) compagnies en corporation provinciales avec la compagnie de Fiducie, Canada Permanent, et la Royal Trust Corporation of Canada respectivement sous tous deux une institution fédérale.

Les institutions membres provinciales au 31 décembre 1977 sont comme suit:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET PRÊT

Huron Trust Company
The Industrial Mortgage and Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Investors Group Trust Co. Ltd.
The Lambton Loan and Investment Company
Landmark Savings and Loan Association
London Loan Limited
The Municipal Savings & Loan Corporation
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk Trust
North West Trust Company
Principal Savings and Trust Company
Roy Mor Ltée
Saskatchewan Trust and Loan Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Société de fiducie du Crédit Foncier
Société de fiducie du Fort Garry
The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canbrough Corporation
City Savings & Trust Company
Commonwealth Trust Company
Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie Guardian
La Compagnie de fiducie Morgan
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust Commerce Capital
Compagnie Trust Fédéral
Compagnie Trust Métropolitaine
Compagnie de Trust National Ltée
Compagnie Trust Royal
Continental Estates Corporation Ltd.
Crédit Foncier Franco-Canadien
Crown Trust Company

Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiduciaire ou de prêt selon le cas.

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de prêt et de fiduciaire de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux quatre institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux desirs des Provinces, où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, avec le consentement des gouvernements respectifs, comme suit:

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts, hors du Québec, acceptés par des institutions constituées au Québec;
2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;

INSTITUTIONS MEMBRES — PROVINCIALES

AMIC Mortgage Investment Corporation	Evangeline Savings and Mortgage Company
Canada Permanent Mortgage Corporation	The Fidelity Trust Company
Central and Eastern Trust Company	Fidmorc, Compagnie d'Hypothèque Actionnaires
La Compagnie de Fiducie, Canada Permanent	Granville, Société d'Épargne et d'Hypothèques
La Compagnie de Fiducie Continental	GreyMac Mortgage Corporation
Compagnie de Fiducie Income	Hypothèques Trustco Canada
Compagnie de Fiducie Morguard	League Savings & Mortgage Company
Compagnie Guaranty Trusty du Canada	Nova Scotia Savings & Loan Company
Compagnie de Fiducie Régionale	Pacific Savings and Mortgage Corporation
Compagnie d'Hypothèque et d'Épargne Equitrust	The Premier Trust Company
Compagnie Pionner Trust	Royal Trust Corporation of Canada
Compagnie de Placements Hypothécaires Arteco	Settlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
Compagnie de Placements Hypothécaires Fedco	La Société Canada Trust
Compagnie de Placements Hypothécaires	Société d'Épargne et d'Hypothèques Internationale
Morguard du Canada	Société Hypothécaire BNE
Compagnie de Placements Hypothécaires	Société d'Hypothèque Commerce Capital
Compagnie de Placements Hypothécaires Seel	La Société d'Hypothèques Kinross
Compagnie Trust Astira	Société d'Hypothèque Procan
La Compagnie du Trust Eaton/Bate	Standard Trust Company
Co-Operative Trust Company of Canada	Sterling Trust Corporation
L'Équitable, Compagnie de Fiducie	

La Banque d'Épargne
La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal

SOCIÉTÉS DE FIDUCIE ET DE PRÊT

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre (4) autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, surintendant des assurances et inspecteur général des banques. Chaque administrateur, peut avec le consentement du Ministre, désigner par écrit un suppléant chargé, en son absence, de le remplacer aux réunions du Conseil d'administration dont il est alors réputé faire partie.

Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1977 étaient les suivants:

MM. John F. Close, président
G.K. Bouey, gouverneur de la Banque du Canada
T.K. Shoyama, sous-ministre des Finances
R. Humphrys, surintendant des assurances
W.A. Kennett, inspecteur général des banques.

La terme d'office de monsieur Gérard Gingras comme président du conseil d'administration s'est terminé en août et monsieur John F. Close fut nommé pour lui succéder. La Société est bien redevable à monsieur Gingras pour ses conseils et ses directives durant son terme de président.

Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.

INSTITUTIONS MEMBRES — FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur le 17 avril 1967, les institutions fédérales sont devenues des lors assurées. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations ont débuté après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1976, quarante-huit (48) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1977:

(a) Les compagnies suivantes ont débütées en affaires comme institutions fédérales devenant automatiquement membres de la Société. Compagnie Trust Astra, Compagnie de Fiducie Continental, Compagnie de Placements Hypothécaires Fedco, Norbanque et la Société d'Hypothèque Procan.

(b) Les trois compagnies suivantes se sont fusionnées: Hamilton Trust & Savings Corporation, une compagnie constituée en Ontario, avec la compagnie de Fiducie Canada Permanente; la compagnie Trust Royal (Ontario) avec la Royal Trust Corporation of Canada; L'Unité, Banque du Canada avec la Banque Provinciale du Canada.

(c) Trois institutions ont modifiées leurs raisons sociales: La compagnie du Trust Eaton a modifié sa raison social à la compagnie du Trust Eaton/Baie. Fidelity Mortgage and Savings Corporation a adopté la raison sociale Compagnie d'Hypothèque & d'Épargne Équitrust et finalement la compagnie de Fiducie Nelson a modifié sa raison sociale à la compagnie de Fiducie Nelson.

Les cinquante-deux (52) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1977 dont douze (12) sont des banques et quarante (40) des sociétés de fiducie et de prêt constituées aux termes de la loi fédérale, sont les suivantes:

BANQUES

La Banque à Chartre
La Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Ecosse
Le Banque Toronto Dominion
La Banque Provinciale du Canada
La Banque Canadienne Impériale de Commerce
Norbanque
La Banque Commerciale et Industrielle du Canada
La Banque Canadienne Nationale
La Banque Mercantile du Canada
La Banque de la Colombie-Britannique

L'honorable Jean Chrétien, C.P., député
Ministre des Finances
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1977 ainsi que l'état des revenus et des bénéfices nets accumulés et l'état des activités financières pour l'année terminée à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1977 ainsi que les résultats de son exploitation et de ses activités financières pour l'année terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

le Vérificateur général du Canada
J.J. MACDONELL

Ottawa (Ontario)
le 24 février 1978

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des activités financières
pour l'année terminée le 31 décembre 1977

1977 1976

Provenance des ressources financières

Exploitation

\$ 4,822,445	\$ 4,208,855
Révenus nets pour l'année	
Ajouter: Impôts sur le revenu reportés	(30,000)
Amortissement des primes et escomptes (nets)	3,626
Déduire: Amortissement des primes et escomptes (nets)	—
4,796,071	4,283,671
Primes de l'année créditées au fonds d'assurance-dépôts	15,006,554
Recouvrement de réclamation d'un membre assuré	—
Remboursements d'hypothèques	863,194
Augmentation des comptes et impôts à payer	265,455
\$20,934,274	\$17,014,123

Utilisation des ressources financières

\$ 9,328,361	\$12,725,656
Achats de placements (nets)	
Rachat du capital-actions	—
Dividendes payés	10,000,000
Augmentation de l'encaisse et des dépôts à court terme	1,304,167
Augmentation des primes et autres comptes à recevoir	24,661
Diminution des comptes et impôts à payer	277,085
\$20,934,274	\$17,014,123

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

4. *Valeurs acquises d'institutions membres*
Les valeurs acquises d'institutions membres comprennent des obligations du Canada et d'autres obligations et débetures inscrites au coût amorti ainsi que des prêts hypothécaires inscrits au coût.

Obligations du Canada		Autres obligations et débetures		Prêts hypothécaires	
\$ 158,482	\$ 158,596	1,120,739	1,279,335	1,588,035	2,451,229
1,190,822			1,349,304		
					\$3,800,533

La valeur au marché des obligations du Canada et des autres obligations et débetures au 31 décembre 1977 était de \$995,683 (1976 - \$1,021,800).

5. *Primes*

Tel que prévu par l'article 19(8) de la Loi et approuvé par le conseil d'administration le 2 février 1972, des primes réduites ont été cotisées aux institutions membres durant l'année et pour chaque année depuis 1972. Selon une modification apportée à la Loi le 29 juin 1977, la Société peut verser aux institutions membres une ristourne sur les primes assujettie aux limites énoncées lorsqu'elle juge que le fonds d'assurance-dépôts est adéquat à la fin de l'exercice financier, compte tenu de toutes les circonstances. Aucune ristourne n'a été versée au cours de l'année 1977.

6. *Capital-actions*

Selon une modification à la Loi en date du 29 juin 1977, la Société a racheté la totalité de son capital-actions pour la somme de \$10,000,000.

Les articles 3(2) et 3(3) de la Loi prévoient que la Société est pour toute fin de la Loi un mandataire de Sa majesté et que les biens de la Société appartiennent à Sa Majesté. Conséquemment, le rachat du capital-actions n'a aucun effet sur les droits de propriété et sur le contrôle de la Société.

7. *Dividendes*

Au cours de l'année, la Société a déclaré et versé un dividende de \$812,500 concernant l'année terminée le 31 décembre 1976 et un dividende additionnel de \$491,667 pour la période du 1 janvier 1977 au 26 août 1977 (date du rachat du capital-actions). Les dividendes ont été établis en fonction du taux d'intérêt applicable aux prêts consentis aux sociétés de la Couronne tel que prévu par l'article 36 de la Loi.

8. *Dépôts assurés*

Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres en 1977 s'élevaient à \$66,219 millions, comprenant \$58,068 millions de dépôts auprès d'institutions fédérales et \$8,151 millions de dépôts auprès d'institutions provinciales. Au chapitre des dépôts assurés dans les institutions provinciales, \$680 millions sont sujets à un accord provisoire avec une province pour indemniser la Société dans l'éventualité de pertes sur ces dépôts.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Notes aux états financiers
au 31 décembre 1977

1. *Objetif de la Société*
La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée comme une société de la Couronne le 17 avril 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.
L'objectif principal de la Société est de pourvoir de l'assurance-dépôts aux institutions fédérales (banques et compagnies de fiducie et de prêts) et aux institutions provinciales approuvées (compagnies et fiducie et de prêts) jusqu'à concurrence d'un certain montant par déposant et par institution. Les primes cotisées aux institutions membres sont basées sur les sommes en dépôt à l'institution membre au 30 avril de chaque année.
2. *Convention comptables importantes*
Revenu de primes
Le revenu de primes est crédité directement au fonds d'assurance-dépôts en conformité avec l'article 18 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts.
Revenu provenant des placements
Le revenu déclaré provenant des placements (rendement sur les placements) inclut les gains et pertes nets sur les ventes de placements et l'amortissement annuel de la prime et de l'escompte sur les titres à terme fixe.
Enregistrement des pertes
Une provision pour pertes résultant d'actions de subrogation des droits et intérêts des déposants est établie dans l'année même où cette action est prise ou aussitôt que la perte peut être estimée de façon raisonnable.
Impôts sur le revenu
La Société a adopté comme politique de diminuer son revenu pour fins fiscales en réclamant une réserve sur ses placements, tel que la Loi de l'impôt sur le revenu le permet, et reporte ainsi une fraction des impôts sur le revenu qui seraient autrement payables.

3. *Placements*

		1977		1976	
		Valeur		Coût	
		Nominale		Amorti	
		Echéance		Coût	
				Amorti	
Obligations du Canada	1977	\$ -	\$ -	\$ 14,000,516	
	1978	54,600,000	54,656,644	39,629,496	
	1979	32,479,000	32,502,029	32,518,284	
	1980	11,200,000	11,196,868	6,214,325	
	1983	3,150,000	2,809,686	2,749,632	
		101,429,000	101,165,227	95,112,253	
Bons du Trésor	1978	23,902,000	23,735,722	20,393,992	
		\$125,331,000	\$124,900,949	\$115,506,245	

Selon l'article 35(3)(a) de la Loi d'incorporation, les fonds de la Société doivent être investis dans des valeurs mobilières du gouvernement du Canada.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(Constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1977

ACTIF		PASSIF			
	1977	1976			
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 707,014	\$ 682,353	Comptes à payer	\$ 89,807	\$ 87,777
Primes et autres comptes à recevoir	3,516,068	2,799,494	Impôts sur le revenu à payer	272,992	6,567
Intérêts courus	1,491,470	1,930,959	Impôts sur le revenu reportés	338,000	368,000
Placements (Note 3; valeur au marché 1977 — \$124,534,372; 1976 — \$115,494,952)	124,900,949	115,506,245		700,799	462,344
Valeurs acquises d'institutions membres (Note 4)	2,867,370	3,800,533	FONDS D'ASSURANCE-DÉPÔTS		
Réclamation relative aux paiements de dépôts assurés moins provision pour pertes de \$617,011	1	1	Solde au début de l'année	91,632,228	79,872,999
			Primes (Note 5)	15,006,554	11,759,229
			Solde à la fin de l'année	106,638,782	91,632,228
			Bénéfices nets accumulés	26,143,291	22,625,013
				132,782,073	114,257,241
AVOIR DE L'ACTIONNAIRE					
Capital-actions (Note 6)				—	10,000,000
				\$133,482,872	\$124,719,585

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme:

Secrétaire-trésorier
T.J. DAVIS

Président
JOHN F. CLOSE

Administrateur
RICHARD HUMPHRYS

Approuvé au nom du Conseil d'administration

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des revenus et dépenses et des bénéfices nets accumulés pour l'année terminée le 31 décembre 1977

Revenus	1977	1976
Rendement sur les placements	\$ 9,298,043	\$ 8,148,678
Dépenses		
Frais d'inspection et autres frais et débours	214,668	163,999
Traitements et prestations aux employés	101,275	121,523
Frais généraux, d'administration et autres	55,655	60,301
Revenus nets avant impôts	371,598	345,823
Impôts sur le revenu		
Exigibles	4,134,000	3,400,000
Reportés	(30,000)	194,000
Revenus nets pour l'année	4,104,000	3,594,000
Bénéfices nets accumulés au début de l'année	22,625,013	18,895,669
Ajouter: Recouvrement d'une réclamation	—	382,989
Déduire: Dividendes (Note 7)	27,447,458	23,487,513
Bénéfices nets accumulés à la fin de l'année	1,304,167	862,500
	\$26,143,291	\$22,625,013

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

RAPPORT ANNUEL

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada a été déposée à la Chambre des Communes en Octobre 1976 et a reçu également la sanction royale le 29 juin 1977. Suite à un des amendements proposés aurait pour effet d'autoriser la Société, si à son avis la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, à accorder aux institutions membres des rabais dans les limites prévues. (Note #5). La définition du terme dépôt apparait respectivement sous forme de poste distinct de ce rapport. La société est aussi autorisée à racheter les actions de son capital social (Note #6).

Pour l'année terminée le 31 décembre, 1977 la Société a démontré un excédent de revenu sur les dépenses, impôts exclus, de \$8,926,445 selon les états financiers. Une somme résiduelle de \$4,822,445, déduction faite de l'impôt sur le revenu, fut créditée aux bénéfices nets accumulés. Un dividende de \$812,500, déclaré en mars 1977, relatif à l'exercice 1976, conformément à l'article 36 de la Loi, fut payé au Gouvernement du Canada. En août 1977, la Société a racheté les actions de son capital social en acquittant au Gouvernement du Canada, la somme de \$10,000,000. La Société a aussi payé au Gouvernement la somme de \$491,667, étant le montant des dividendes accumulés jusqu'au mois d'août (Note #7).

Les dépôts des institutions membres assurées par la Société ont atteint \$66,219 millions au 31 décembre, 1977 dont \$58,068 millions d'institutions fédérales et \$8,151 millions d'institutions provinciales. Les primes de l'année payables par les institutions membres furent d'environ \$15 millions. Ils n'y a pas eu de réclamation au Fonds d'assurance-dépôts durant l'année. Le fonds d'assurance-dépôts et les revenus nets accumulés donnent un total de \$132,782,073 soit une augmentation sur l'année précédente de \$18,524,832 qui fut placée en valeurs du Gouvernement du Canada. A la suite de l'exercice 1977, comme dans les années précédentes, le Conseil d'administration, a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la Loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée en Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Par cette action, la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants de Commonwealth Trust Company et, en conséquence, détient, envers cette institution, une réclamation de \$5,432,971. Les encaissements jusqu'à la fin de 1976 ont rapporté \$4,815,959. Aucun encaissement additionnel a été reçu durant l'année 1977. Il reste un solde de \$617,012 à recouvrir. Vu qu'il est impossible d'évaluer les encaissements futurs, la Société ne porte au bilan qu'un solde d'un dollar, avec une provision de \$617,011 établie contre les pertes sur la réalisation des actifs.

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des quarantes (40) sociétés de fiducie et de prêts constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 12 banques. Les cinquantes (50) institutions provinciales ont été sondées par certaines personnes désignées par la Société.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Le 31 mars 1978

L'honorable Jean Chrétien, P.C., M.P.,
Ministre des Finances,
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario.
Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-
dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1977.

Vous agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,
JOHN F. CLOSE

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1977



Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation



Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation

Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1977



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Government
Publications

CAI
FN 200
- A 56

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1978



Canada Deposit
Insurance Corporation

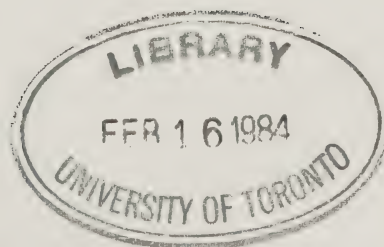
Société d'assurance-dépôts
du Canada

CRV
F420
-A56

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1978



CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

March 30, 1979

The Honourable Jean Chrétien, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. Chrétien:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit

Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1978.

Yours very truly,
JOHN F. CLOSE
Chairman

ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on March 27th, 1968 and a further Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on June 29th, 1977. Sections 3(2) and 3(3) of the Act provide that the Corporation is for all purposes of the Act an agent of Her Majesty and that the property of the Corporation is the property of Her Majesty.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively. Further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on November 3rd, 1977 and were published in Part II of the Canada Gazette on November 23rd, 1977.

The definition of "deposit", which was originally included in the General By-Law has been deleted therefrom and is now included in a Schedule to the Canada Deposit Insurance Corporation Act. An office consolidation of the Act, including the amendments, is available from the Corporation upon request.

For the year ended December 31, 1978, the Corporation's excess of income over expenditures, before taxes, was \$10,110,210 as shown in the financial statements. A net amount of \$5,459,210, after providing for income tax, was credited to the Accumulated Net Earnings.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$71,706 million as at December 31, 1978, which comprised \$64,011 million in federal institutions and \$7,695 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled \$10 million. The Deposit Insurance Fund, taking into consideration the rebates, totalled \$114 million at year end. There were no claims on the fund during the year.

The Deposit Insurance Fund, including the Accumulated Net Earnings, totalled \$145,922,682 representing an increase over the previous year of \$13,140,609 which was invested in Government of Canada securities.

Subsection 19(8.2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act authorizes the Corporation, subject to stated limitations, to pay a premium rebate to member institutions where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate. As at the end of 1977 the Deposit Insurance Fund amounted to \$133 million and in September 1978, the Corporation being of the opinion that the Fund was adequate in the light of the circumstances at that time, issued individual rebates totalling \$3 million to the 57 member institutions which qualified for a rebate. (Note 5).

Subsequent to the year end the Board of Directors, following the practice of previous years, authorized a reduction for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in liquidation effective January 1, 1970, and the Corporation was called upon to make payments of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. By such action the Corporation acquired all the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company and, as a result, the Corporation had a claim against the Company of \$5,432,971. Recoveries to the year ended 1978 totalled \$4,815,959 and the balance of \$617,012 remains outstanding. As the amount of any further recoveries cannot be ascertained the Corporation is carrying the balance of the claim at a nominal value of \$1 with a provision of \$617,011 for losses on the realization of assets.

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies numbering 44 and the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks numbering 12. Provincial institutions numbering 53 were examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

The Honourable Jean Chrétien, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
Ottawa, Ontario.

I have examined the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1978 and the statements of income and accumulated net earnings and financial activities for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1978 and the results of its operations and financial activities for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

J.J. MACDONELL
Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
February 27, 1979

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet as at December 31, 1978

<u>ASSETS</u>		<u>LIABILITIES</u>	
	<u>1978</u>	<u>1977</u>	<u>1977</u>
Cash and short-term deposits	\$ 645,464	\$ 707,014	\$ 89,807
Premiums and other accounts receivable	3,422,054	3,516,068	272,992
Accrued interest	929,288	1,491,470	338,000
Investments (Note 3; market value 1978 - \$137,951,738; 1977 - \$124,534,372)	140,165,170	124,900,949	700,799
Assets acquired from member institutions (Note 4)	2,445,893	2,867,370	
Claim re insured deposit payments less provision for loss of \$617,011	1	1	
	<u>\$147,607,870</u>	<u>\$133,482,872</u>	
			<u>\$133,482,872</u>
		DEPOSIT INSURANCE FUND	
		Balance, beginning of the year	91,632,228
		Premiums (Note 5)	15,006,554
		Rebates	—
		Balance, end of the year	106,638,782
		Accumulated net earnings	26,143,291
			<u>132,782,073</u>
			<u>\$147,607,870</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct:

T.J. DAVIS

Secretary-Treasurer

Approved by the Board:

JOHN F. CLOSE

Chairman

RICHARD HUMPHRYS

Director

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Accumulated Net Earnings for the year ended December 31, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Revenue		
Return on investments	\$ 10,573,199	\$ 9,298,043
Expense		
Inspection and other fees and expenses	231,476	214,668
Salaries and employee benefits	107,910	101,275
General, administrative and other	<u>123,603</u>	<u>55,655</u>
	<u>462,989</u>	<u>371,598</u>
Net income before taxes	10,110,210	8,926,445
Income taxes		
Current	3,807,000	4,134,000
Deferred	<u>844,000</u>	<u>(30,000)</u>
	<u>4,651,000</u>	<u>4,104,000</u>
Net income for the year	5,459,210	4,822,445
Accumulated net earnings, beginning of the year	26,143,291	22,625,013
Deduct: Dividends paid	<u>—</u>	<u>1,304,167</u>
Accumulated net earnings, end of the year	<u>\$ 31,602,501</u>	<u>\$ 26,143,291</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Financial Activities for the year ended December 31, 1978

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Financial resources provided		
Operations		
Net income for the year	\$ 5,459,210	\$ 4,822,445
Add (Deduct):		
Deferred income taxes	844,000	(30,000)
Net amortization of premium and discount	<u>(3,378)</u>	<u>3,626</u>
	6,299,832	4,796,071
Premium credited to the Deposit Insurance Fund	10,681,399	15,006,554
Mortgage repayments	418,360	863,194
Increase in accounts and income taxes payable	140,389	268,455
Decrease in cash and short-term deposits	61,550	—
Decrease in premiums and other receivables	<u>656,196</u>	<u>—</u>
	<u>\$ 18,257,726</u>	<u>\$ 20,934,274</u>
Financial resources applied		
Purchase of investments (net)	\$ 15,257,726	\$ 9,328,361
Premium rebates	3,000,000	—
Redemption of capital stock	—	10,000,000
Dividends paid	—	1,304,167
Increase in cash and short-term deposits	—	24,661
Increase in premiums and other receivables	<u>—</u>	<u>277,085</u>
	<u>\$ 18,257,726</u>	<u>\$ 20,934,274</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements December 31, 1978

1. *Objective of the Corporation*

The Canada Deposit Insurance Corporation was incorporated as a Crown corporation on April 17, 1967 under the provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal institutions (banks and trust and loan companies) and with approved provincial institutions (trust and loan companies) up to a stated amount per depositor per institution. Premiums are assessed against member institutions based on insurable deposits held by those institutions on April 30 of each year.

2. *Significant accounting policies*

Premiums

Premiums are credited directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with section 18 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act.

Revenue

Return on investments is reported inclusive of gains and losses on sales of investments and of the annual amortization of premiums and discounts on fixed term securities.

Recognition of losses

Provision for losses arising from actions taken to secure the subrogation of depositors' rights and interests is established in the year these actions are taken or as soon as possible thereafter when the eventual losses can be reasonably estimated.

Income taxes

The Corporation accounts for income taxes using the deferral method of tax allocation which recognizes timing differences in reporting items for income tax and financial statement purposes. The significant timing differences result from claiming a reserve on its investments as provided for by the Income Tax Act and from including in reported income accrued interest not taxable until received.

3. *Investments*

		1978		1977
	Due Date	Par Value	Amortized Cost	Amortized Cost
<i>Canada bonds</i>	1978	\$ —	\$ —	\$ 54,656,644
	1979	32,479,000	32,485,774	32,502,029
	1980	11,200,000	11,198,911	11,196,868
	1981	10,000,000	9,991,454	—
	1982	25,000,000	24,845,628	—
	1983	21,150,000	20,766,335	2,809,686
	1984	7,000,000	6,948,369	—
		<u>106,829,000</u>	<u>106,236,471</u>	<u>101,165,227</u>
<i>Treasury bills</i>	1979	35,640,000	33,928,699	23,735,722
		<u>\$142,469,000</u>	<u>\$140,165,170</u>	<u>\$124,900,949</u>

Under section 35(3)(a) of the incorporating legislation, funds of the Corporation must be invested in securities of the Government of Canada.

4. *Assets acquired from member institutions*

Assets acquired from member institutions comprise Canada bonds and other bonds and debentures recorded at amortized cost, and mortgages recorded at cost.

	<u>1978</u>	<u>1977</u>
<i>Canada bonds</i>	\$ 158,710	\$ 158,596
<i>Other bonds and debentures</i>	<u>1,117,508</u>	<u>1,120,739</u>
	1,276,218	1,279,335
<i>Mortgages</i>	<u>1,169,675</u>	<u>1,588,035</u>
	<u>\$2,445,893</u>	<u>\$2,867,370</u>

Market value of Canada bonds and other bonds and debentures at December 31, 1978 was \$938,307 (1977 — \$995,683).

5. *Premiums and premium rebates*

As provided in section 19(8) of the Act and as approved by the Board of Directors on February 2, 1972, member institutions were assessed reduced premiums during the year and in every year since 1972. Under an amendment to the Act dated June 29, 1977, the Corporation may pay a premium rebate to member institutions subject to stated limitations where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate, having regard to all the circumstances. In 1978 the Corporation paid individual premium rebates totalling \$3 million; no premium rebates were paid in 1977.

6. *Insured deposits*

Deposits insured by the Corporation, based on returns received from member institutions totalled \$71,706 million, as of April 30, 1978, comprising deposits of \$64,011 million in federal institutions and \$7,695 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$823 million was covered by a temporary agreement with one province to indemnify the Corporation against losses on those deposits.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five(5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the four (4) members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. However, a director may, with the approval of the Minister, designate in writing an alternate to attend in his absence at any meeting of the Board.

Members of the Board as at December 31, 1978 are:

Messrs.	John F. Close,	<i>Chairman</i>
	G.K. Bouey,	<i>Governor of the Bank of Canada</i>
	T.K. Shoyama,	<i>Deputy Minister of Finance</i>
	R. Humphrys,	<i>Superintendent of Insurance</i>
	W.A. Kennett,	<i>Inspector General of Banks</i>

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commence business.

As at December 31, 1977, fifty-two (52) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1978:

- (a) The following companies commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became member institutions. Bayshore Trust Company, CCIB Mortgage Investment Corporation of Alberta, The Merchant Trust Company, Northguard Mortgage Corporation.
- (b) The name of the Nelson Trust Company was changed to The International Trust Company.

The fifty-six (56) federal member institutions at December 31, 1978, of which twelve (12) are Banks and forty-four (44) are Trust or Loan Companies are:

BANKS

Chartered Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto Dominion Bank
The Provincial Bank of Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce

The Royal Bank of Canada
Bank Canadian National
The Mercantile Bank of Canada
Bank of British Columbia
Canadian Commercial & Industrial Bank
Northland Bank

Savings Banks

The Montreal City and District Savings Bank

TRUST AND LOAN COMPANIES

AMIC Mortgage Investment Corporation	Greymac Mortgage Corporation
Arteco Mortgage Investment Company	Guaranty Trust Company of Canada
Astra Trust Company	Income Trust Company
Bayshore Trust Company	International Savings & Mortgage Corporation
BNS Mortgage Corporation	The International Trust Company
Canada Permanent Mortgage Corporation	Kinross Mortgage Corporation
Canada Permanent Trust Company	League Savings & Mortgage Company
The Canada Trust Company	The Merchant Trust Company
Canada Trustco Mortgage Company	Morguard Mortgage Investment Company of Canada
CCIB Mortgage Investment Corporation of Alberta	Morguard Trust Company
Central and Eastern Trust Company	Northguard Mortgage Corporation
Commerce Capital Mortgage Corporation	Nova Scotia Savings & Loan Company
Continental Trust Company	Pacific Savings and Mortgage Corporation
Co-Operative Trust Company of Canada	Pioneer Trust Company
Eaton/Bay Trust Company	The Premier Trust Company
The Equitable Trust Company	Procan Mortgage Corporation
Equitrust Mortgage and Savings Company	The Regional Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Company	Royal Trust Corporation of Canada
Fedco Mortgage Investment Company	Seel Mortgage Investment Corporation
The Fidelity Trust Company	Settlers Savings and Mortgage Corporation
Fidmor Mortgage Investors Corporation	Standard Trust Company
Granville Savings and Mortgage Corporation	Sterling Trust Corporation

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to four companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board, with the approval of the respective governments, providing as follows:

1. For Quebec institutions that become members the Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by such institutions;

2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation was insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it agreed to terminate its insurance on those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions;
4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that province: Citicorp Trust Company, Credit Foncier Franco-Canadien, Credit Foncier Trust Company, General Trust of Canada, Guardian Trust Company, Montreal Trust Company, The Morgan Trust Company, North America Trust, RoyMor Ltd., The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by companies incorporated in (a) Ontario: Crown Trust Company, Federal Trust Company, The Metropolitan Trust Company, National Trust Company Limited, Tordom Corporation and (b) Alberta: Commerce Capital Trust Company. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation which insures their deposits outside Quebec.

During the year 1978 a Policy of Deposit Insurance was issued to each of the following six (6) companies all of which were incorporated in the Province of Ontario: The Effort Trust Company, Home Savings & Loan Corporation, MacDonald-Cartier Trust Company, Monarch Trust Company, The Municipal Trust Company, Termguard Savings & Loan Company.

During the year 1978 the name of the City Savings & Trust Company, a company incorporated in the Province of Alberta, was changed to First City Trust Company and the name of the International Trust Company, a company incorporated in the Province of Quebec, was changed to Citicorp Trust Company.

The Industrial Mortgage and Trust Company, a company incorporated in the Province of Ontario, gave the Corporation notice of termination of its Policy of Deposit Insurance and the Corporation cancelled the Policy with the Company because it had ceased accepting deposits.

The Lambton Loan and Investment Company and the Victoria and Grey Trust Company amalgamated during the year; the continuing company being the Victoria and Grey Trust Company.

The name of the Commonwealth Trust Company has been deleted from the list of the member institutions of the Corporation.

At December 31,1977, fifty (50) provincially incorporated Loan Companies and Trust Companies were members of the Corporation. Although six (6) additional companies were accepted as members of the Corporation during 1978 the total number of member institutions at year end totalled fifty-three (53).

The provincially incorporated member institutions at December 31, 1978 are:

TRUST AND LOAN COMPANIES

The Acadia Trust Company	Landmark Savings and Loan Association
Atlantic Trust Company	London Loan Limited
Canadian First Mortgage Corporation	MacDonald-Cartier Trust Company
The Canborough Corporation	The Metropolitan Trust Company
Citicorp Trust Company	Monarch Trust Company
Commerce Capital Trust Company	Montreal Trust Company
Community Trust Company Ltd.	The Morgan Trust Company
Continental Estates Corporation Ltd.	The Municipal Savings & Loan Corporation
Credit Foncier Franco-Canadien	The Municipal Trust Company
Credit Foncier Trust Company	National Trust Company Limited
Crown Trust Company	Nipissing Mortgage Corporation
District Trust Company	Norfolk Trust
The Dominion Trust Company	North America Trust
The Effort Trust Company	North West Trust Company
Exchequer Trust Company	Principal Savings and Trust Company
Family Trust Corporation	The Royal Trust Company
Federal Trust Company	The Royal Trust Company Mortgage Corporation
Financial Trust Company	RoyMor Ltd.
First City Trust Company	Saskatchewan Trust and Loan Company
Fort Garry Trust Company	Security Trust Company
General Trust of Canada	Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Guardian Trust Company	Termguard Savings & Loan Company
Heritage Savings & Trust Company	Tordom Corporation
Home Savings & Loan Corporation	Vanguard Trust of Canada Limited
Huronian Trust Company	Victoria and Grey Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.	Yorkshire Trust Company
Investors Group Trust Co. Ltd.	

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Associations Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowing from the Consolidated Revenue Fund.

The Corporation has entered into agreements, to make short term loans for liquidity purposes, with the Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), B.C. Credit Union Reserve Board and The Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board.

No funds have been advanced under either Act.

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur en dernier ressort aux sociétés de crédit à la vente contrôlée par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice des caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

La Société a signé des ententes avec la Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), la B.C. Credit Union Reserve Board et la Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board dans le but de mettre à leurs dispositions des avances à court terme nécessaires pour satisfaire à des besoins de liquidités résultant de leurs exploita-

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

La Commonwealth Trust Company a été rayée de la liste des institutions mem-
bres de la Société.

Au 31 décembre 1977, la Société comptait parmi ses membres cinquante (50)
sociétés de fiducie et de prêt constituées selon des lois provinciales. Malgré l'addition
de six (6) nouveaux membres, la Société ne compte que cinquante-trois (53) membres
à la fin de l'année 1978.

Les institutions membres provinciales au 31 décembre 1978 sont comme suit:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

The Acadia Trust Company
Atlantic Trust Company
Canadian First Mortgage Corporation
The Canborough Corporation
Community Trust Company Ltd.
Compagnie de fiducie Citicorp
Compagnie de fiducie Guadian
La Compagnie de fiducie Morgan
Compagnie Montréal Trust
Compagnie Trust Commerce Capital
Compagnie Trust Fédéral
Compagnie Trust Métropolitaine
Compagnie de Trust National Liée
Compagnie Trust Royal
Continental Estates Corporation Ltd.
Crédit Foncier Franco-Canadien
Crown Trust Company
District Trust Company
The Dominion Trust Company
The Effort Trust Company
Exchequer Trust Company
Family Trust Corporation
Fiducie Nord-Amérique
Financial Trust Company
First City Trust Company
Heritage Savings & Trust Company
Home Savings & Loan Corporation

Huronita Trust Company
Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
Investors Group Trust Co. Ltd.
Landmark Savings and Loan Association
London Loan Limited
MacDonald-Cartier Trust Company
Monarch Trust Company
The Municipal Savings & Loan Corporation
The Municipal Trust Company
Nipissing Mortgage Corporation
Norfolk Trust
North West Trust Company
Principal Savings and Trust Company
Roy-Mor Liée
Saskatchewan Trust and Loan Company
Security Trust Company
Shoppers Mortgage and Loan Corporation
Société de fiducie du Crédit Foncier
Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal
Ternguar Savings & Loan Company
Tordom Corporation
Trust Général du Canada
Vanguard Trust of Canada Limited
Victoria and Grey Trust Company
Yorkshire Trust Company

2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts, hors du Québec, acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Crédit Foncier Franco-Canadien, Société de fiducie du Crédit Foncier, Trust Général du Canada, Compagnie de fiducie Guardian, Société de fiducie Citicorp, Compagnie Montréal Trust, La Compagnie de fiducie Morgan, Fiducie Nord-Amérique, Roy Mor Ltée, Compagnie Trust Royal et Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par les institutions constituées en vertu des lois des provinces suivantes: (a) en Ontario: Crown Trust Company, Compagnie Trust Fédéral, Compagnie Trust Métropolitaine, Compagnie de Trust National Ltée, Tordom Corporation et (b) en Alberta: Compagnie Trust Commerce Capital. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure leurs dépôts en dehors du Québec.

Au cours de l'année 1978, une police d'assurance-dépôts fut émise à chacune de ces six (6) compagnies suivantes constituées dans la Province d'Ontario: The Effort Trust Company, Home Savings & Loan Corporation, MacDonald-Cartier Trust Company, Monarch Trust Company, The Municipal Trust Company et Termguard Savings & Loan Company.

Au cours de l'année 1978, les compagnies suivantes ont changé leurs raisons sociales: City Savings & Trust Company, une compagnie constituée en vertu des lois dans la Province d'Alberta a modifié sa raison sociale à la First City Trust Company et la Société de fiducie Internationale, une compagnie constituée en vertu des lois de la Province de Québec, a modifié sa raison sociale à la Compagnie de fiducie Citicorp.

The Industrial Mortgage and Trust Company, une compagnie constituée en vertu des lois de l'Ontario, a demandé de terminer sa police d'assurance-dépôts et la Société d'assurance-dépôts du Canada a accepté cette demande car cette compagnie avait cessé d'accepter des dépôts.

The Lambton Loan and Investment Company et Victoria and Grey Trust Company se sont fusionnés durant l'année 1978 et sont devenus la Victoria and Grey Trust Company.

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊT

AMIC Mortgage Investment Corporation
 Canada Permanent Mortgage Corporation
 Central and Eastern Trust Company
 Compagnie de Fiducie Bayshore
 La Compagnie de Fiducie, Canada Permanent
 La Compagnie de Fiducie Continental
 Compagnie de Fiducie Income
 Compagnie de Fiducie Morguard
 Compagnie de Fiducie Morguard Régionale
 La Compagnie de Fiducie Trust du Canada
 Compagnie d'Hypothèque et d'Épargne Equitrust
 Compagnie Pioneer Trust
 Compagnie de Placements Hypothécaires Arico
 Compagnie de Placements Hypothécaires Fdco
 Compagnie de Placements Hypothécaires Morguard du Canada
 Compagnie de Placements Hypothécaires Scl
 Compagnie Trust Astra
 La Compagnie du Trust Eaton/Baie
 Co-Operative Trust Company of Canada

L'Équitable, Compagnie de Fiducie
 Evangeline Savings and Mortgage Company
 The Fidelity Trust Company
 Fidmor, Compagnie d'Hypothèque Actionnaires
 Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
 Graymac Mortgage Corporation
 Hypothèques Trustco Canada
 The International Trust Company
 League Savings & Mortgage Company
 Northgard Mortgage Corporation
 Nova Scotia Savings & Loan Company
 Pacific Savings and Mortgage Corporation
 The Premier Trust Company
 Royal Trust Corporation of Canada
 Setlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
 La Société Canada Trust
 Société d'Épargne et d'Hypothèques Internationale
 Société de Fiducie Marchande
 Société Hypothécaire BNE
 Société d'Hypothèque Commerce Capital
 La Société d'Hypothèques Kinross
 Société d'Hypothèque Procan
 Standard Trust Company
 Sterling Trust Corporation

INSTITUTIONS MEMBRES — PROVINCIALES

Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt selon le cas.

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de fiducie et de prêt de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux quatre institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des Provinces, où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, avec le consentement des gouvernements respectifs, comme suit:

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts, hors du Québec, acceptés par des institutions constituées au Québec;

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre (4) autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, surintendant des assurances et inspecteur général des banques. Chaque administrateur, peut avec le consentement du Ministre, désigner par écrit un suppléant chargé, en son absence, de le remplacer aux réunions du Conseil d'administration dont il est alors réputé faire partie.

Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1978 étaient les suivants:

MM.	John F. Close,	président
G.K. Bouey,	gouverneur de la Banque du Canada	
T.K. Shoyama,	sous-ministre des Finances	
R. Humphrys,	surintendant des assurances	
W.A. Kennett,	inspecteur général des banques	

Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.

INSTITUTION MEMBRES — FÉDÉRALES

Au moment où la loi est entrée en vigueur le 17 avril 1967, les institutions fédérales sont devenues des lors assurées. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations ont débuté après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1977, cinquante-deux (52) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1978:

- (a) Les compagnies suivantes ont débuté en affaires comme institutions fédérales devenant automatiquement membres de la Société. Compagnie de Fiducie Bayshore, Compagnie de Placements Hypothécaires BCTC de l'Alberta, Société de Fiducie Marchande et Northguard Mortgage Corporation.
- (b) La Compagnie de Fiducie Nelson a modifié sa raison sociale à The International Trust Company.

Les cinquante-six (56) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1978 dont douze (12) sont des banques et quarante-quatre (44) des sociétés de fiducie et de prêt constituées aux termes de la loi fédérales, sont les suivantes:

BANQUES

Banque à Charte

- La Banque de Montréal
- La Banque de Nouvelle-Ecosse
- La Banque Toronto Dominion
- La Banque Provinciale du Canada
- La Banque Canadienne Impériale de Commerce
- Banque d'Épargne
- La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal

- La Banque Royale du Canada
- La Banque Canadienne Nationale
- La Banque Mercantile du Canada
- La Banque de la Colombie-Britannique
- Banque Commerciale et Industrielle du Canada
- Norbanque

4. Valeurs acquises d'institutions membres

Les valeurs acquises d'institutions membres comprennent des obligations du Canada et d'autres obligations et débentures inscrites au coût amorti ainsi que des prêts hypothécaires inscrits au coût.

Obligations du Canada		Autres obligations et débentures	
Prêts hypothécaires			
1978	\$	1,117,508	1,120,739
	\$	158,710	158,596
		<u>1,276,218</u>	<u>1,279,335</u>
		1,169,675	1,588,035
		<u>\$2,445,893</u>	<u>\$2,867,370</u>

La valeur au marché des obligations du Canada et des autres obligations et débentures au 31 décembre 1978 était de \$938,307 (1977 — \$995,683).

5. Primes et rabais de primes

Tel que prévu par l'article 19(8) de la Loi et approuvé par le conseil d'administration le 2 février 1972, des primes réduites ont été cotisées aux institutions membres durant l'année et pour chaque année depuis 1972. Selon une modification apportée à la Loi le 29 juin 1977, la Société peut verser aux institutions membres un rabais de prime assujéti aux limites énoncées lorsqu'elle juge que le Fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice financier est suffisant, compte tenu de toutes les circonstances. Durant l'année 1978, la Société a versé aux institutions membres \$3 millions en rabais de primes; aucun rabais de primes n'a été versé en 1977.

6. Dépôts assurés

Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres s'élevaient à \$71,706 millions au 30 avril 1978, comprenant \$64,011 millions de dépôts auprès d'institutions fédérales et \$7,695 millions de dépôts auprès d'institutions provinciales. Au chapitre des dépôts assurés dans les institutions provinciales, \$823 millions sont sujets à un accord provisoire avec une province pour indemniser la Société dans l'éventualité de pertes sur ces dépôts.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Notes aux états financiers
au 31 décembre 1978

1. *Objectif de la Société*

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée comme une société de la Couronne le 17 avril 1967 en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada.

L'objectif principal de la Société est de pourvoir de l'assurance-dépôts aux institutions fédérales (banques et compagnies de fiducie et de prêts) et aux institutions provinciales approuvées (compagnies de fiducie et de prêt) jusqu'à concurrence d'un certain montant par déposant et par institution. Les primes cotisées aux institutions membres sont basées sur les sommes en dépôt à l'institution membre au 30 avril de chaque année.

2. *Convention comptables importantes*

Primes

Les primes sont créditées directement au Fonds d'assurance-dépôts en conformité avec l'article 18 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts.

Revenu provenant des placements

Le revenu déclaré provenant des placements (rendement sur les placements) inclut les gains et pertes nets sur les ventes de placements et l'amortissement annuel de la prime et de l'escompte sur les titres à terme fixe.

Enregistrement des pertes

Une provision pour pertes résultant d'actions de subrogation des droits et intérêts des déposants est établie dans l'année même où cette action est prise ou aussitôt que la perte peut être estimée de façon raisonnable.

Impôts sur le revenu

La Société comptabilise les impôts sur le revenu en appliquant la formule du report fixe pour la répartition des impôts. Cette méthode reconnaît des écarts temporaires entre les montants rapportés pour fins d'impôt et pour fins d'états financiers. Les écarts importants résultent de la réclamation d'une réserve sur les placements, tel que la Loi de l'impôt sur le revenu le permet, et de l'inclusion dans le revenu comptable des intérêts courus qui ne sont pas imposables avant leur encaissement.

3. *Placements*

1978		1977	
Valeur		Coût	
Nominale		Amorti	
\$		\$	
1978	1979	1978	1979
32,479,000	32,479,000	32,485,774	32,502,029
11,200,000	11,200,000	11,198,911	11,196,868
10,000,000	10,000,000	9,991,454	—
25,000,000	25,000,000	24,845,628	—
21,150,000	21,150,000	20,766,335	2,809,686
7,000,000	7,000,000	6,948,369	—
106,829,000	106,829,000	106,236,471	101,165,227
35,640,000	35,640,000	33,928,699	23,735,722
\$142,469,000		\$140,165,170	\$124,900,949

Bons du Trésor

Obligations du Canada

Selon l'article 35(3)(a) de la Loi d'incorporation, les fonds de la Société doivent être investis dans des valeurs mobilières du gouvernement du Canada.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des activités financières
pour l'année terminée le 31 décembre 1978

1978 1977

Provenance des ressources financières

Exploitation		
Bénéfice net pour l'année	\$ 5,459,210	\$ 4,822,445
Ajouter (Déduire):		
Impôts sur le revenu reportés	844,000	(30,000)
Amortissement des primes et escomptes (net)	(3,378)	3,626
	6,299,832	4,796,071
Primes créditées au Fonds d'assurance-dépôts	10,681,399	15,006,554
Remboursements d'hypothèques	418,360	863,194
Augmentation des comptes et impôts à payer	140,389	268,455
Diminution de l'encaisse et des dépôts à court terme	61,550	—
Diminution des primes et autres comptes à recevoir	656,196	—
	<u>\$ 18,257,726</u>	<u>\$ 20,934,274</u>
Utilisation des ressources financières		
Achats de placements (nets)	\$ 15,257,726	\$ 9,328,361
Rabais de primes	3,000,000	—
Rachat du capital-actions	—	10,000,000
Dividendes payés	—	1,304,167
Augmentation de l'encaisse et des dépôts à court terme	—	24,661
Augmentation des primes et autres comptes à recevoir	—	277,085
	<u>\$ 18,257,726</u>	<u>\$ 20,934,274</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA
Etat des résultats et des bénéfices nets accumulés
pour l'année terminée le 31 décembre 1978

1978	1977	
		Revenus
\$ 10,573,199	\$ 9,298,043	Rendement sur les placements
		Dépenses
231,476	214,668	Frais d'inspection et autres frais et débours
107,910	101,275	Traitements et prestations aux employés
123,603	55,655	Frais généraux, d'administration et autres
462,989	371,598	
10,110,210	8,926,445	Bénéfice avant impôts
		Impôts sur le revenu
3,807,000	4,134,000	Exigibles
844,000	(30,000)	Reportés
4,651,000	4,104,000	
5,459,210	4,822,445	Bénéfice net pour l'année
26,143,291	22,625,013	Bénéfices nets accumulés au début de l'année
—	1,304,167	Déduire : Dividendes
\$ 31,602,501	\$ 26,143,291	Bénéfices nets accumulés à la fin de l'année

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

(Constituée par la Loi sur l'assurance-dépôts du Canada)

Bilan au 31 décembre 1978

	<u>ACTIF</u>		<u>PASSIF</u>	
	<u>1978</u>	<u>1977</u>	<u>1978</u>	<u>1977</u>
Encaisse et dépôts à court terme	\$ 645,464	\$ 707,014	\$ 95,895	\$ 89,807
Primes et autres comptes à recevoir	3,422,054	3,516,068	407,293	272,992
Intérêts courus	929,288	1,491,470	1,182,000	338,000
Placements (Note 3; valeur au marché)			1,685,188	700,799
1978 — \$137,951,738;				
1977 — \$124,534,372)	140,165,170	124,900,949		
Valeurs acquises d'institutions membres (Note 4)	2,445,893	2,867,370		
Réclamation relative aux paiements de dépôts assurés moins provision pour pertes de \$617,011	1	1		
	<u>\$147,607,870</u>	<u>\$133,482,872</u>		
			<u>\$147,607,870</u>	<u>\$133,482,872</u>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Certifié conforme:

Secrétaire-trésorier
T.J. DAVIS

Approuvé par le Conseil d'administration:

Président
JOHN F. CLOSE

Administrateur
RICHARD HUMPHRYS

L'honorable Jean Chrétien, C.P., député
Ministre des Finances
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1978 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices nets accumulés et l'état des activités financières pour l'année terminée à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1978 ainsi que les résultats de son exploitation et de ses activités financières pour l'année terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

le Vérificateur général du Canada
J.J. MACDONELL

Ottawa (Ontario)
le 27 février 1979

L'article 19(8.2) de la Loi sur La Société d'assurance-dépôts du Canada autorise la Société, si à son avis la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, à accorder aux institutions membres des rabais de primes. À la fin de l'année 1977, le Fonds comptait \$133 millions et dans le mois de septembre, 1978 la Société a crut que le Fonds était suffisant et a distribué des rabais de primes au montant de \$3 millions aux 57 institutions membres qualifiables.

À la suite de l'exercice 1978, comme dans les années précédentes, le Conseil d'administration, a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la Loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée en Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Par cette action la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants de Commonwealth Trust Company et en conséquence, détient envers cette institution, une réclamation de \$5,432,971. Les encaissements jusqu'à la fin de 1978 ont rapporté \$4,815,959. Il reste un solde de \$617,012 à recouvrir. Vu qu'ils est impossible d'évaluer les encaissements futurs, la Société ne porte au bilan qu'un solde d'un dollar, avec une provision de \$617,011 établie contre les pertes sur la réalisation des actifs.

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des quarante-quatre (44) sociétés de fiducie et de prêt constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 12 banques. Les cinquante-trois (53) institutions provinciales ont été sondées par certaines personnes désignées par la Société.

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada est entrée en vigueur le 17 avril, 1967. La Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada est entrée en vigueur le 27 mars, 1968 et une autre Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entrerait également en vigueur le 29 juin, 1977. L'article 3(2) et 3(3) de la Loi pourvoit que la Société est, à toutes fins de la présente loi, mandataire de Sa Majesté, et les biens que la Société acquiert appartiennent à Sa Majesté.

Le but principal de cette loi est de fournir, aux bénéficiaires des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada le 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada le 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrînées par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement. D'autres modifications à ce même règlement étaient entrînées par le gouverneur en conseil le 3 novembre 1977 et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada le 23 novembre 1977. La définition de dépôt n'est plus incluse dans les règlements administratifs généraux mais apparaît maintenant comme un annexe à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Une codification administrative est disponible sur demande.

Pour l'année terminée le 31 décembre, 1978 la Société a démontré un excédent de revenu sur les dépenses, impôts exclus, de \$10,110,210 selon les états financiers. Une somme résiduelle de \$5,459,210 déduction faite de l'impôt sur le revenu, fut créditée aux bénéfices nets accumulés.

Les dépôts des institutions membres assurés par la Société ont atteint \$71,706 millions au 31 décembre, 1978 dont \$64,011 millions d'institutions fédérales et \$7,695 millions d'institutions provinciales. Les primes payables durant l'année, par les institutions membres furent d'environ \$10 millions. À la fin de l'année, le Fonds d'assurance-dépôts, prenant en considération les rabais, totalise \$114 millions. Ils n'y a pas eu de réclamation au Fonds d'assurance-dépôts durant l'année.

Le fonds d'assurance-dépôts et les revenus nets accumulés donnent un total de \$145,922,682 soit une augmentation sur l'année précédente de \$13,140,609 qui fut placée en valeurs du Gouvernement du Canada.

Le 30 mars 1979

L'honorable Jean Chrétien, P.C., M.P.,
Ministre des Finances,
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario
Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-
dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1978.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,
JOHN F. CLOSE



Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation

Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1978



Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation

Rapport annuel

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Année terminée le 31 décembre
1978

CAI
FN 200
-A56

Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1979



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Annual Report

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Year Ended December 31,
1979

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

March 28, 1980

The Honourable Allan MacEachen, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
House of Commons,
Ottawa, Ontario.

Dear Mr. MacEachen:

I have the honour to submit to you the Annual Report of the Canada Deposit
Insurance Corporation for the fiscal year ended December 31, 1979.

Yours very truly,

JOHN F. CLOSE,
Chairman.

ANNUAL REPORT

The Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on April 17th, 1967. An Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on March 27th, 1968 and a further Act to amend the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into force on June 29th, 1977. Sections 3(2) and 3(3) of the Act provide that the Corporation is for all purposes of the Act an agent of Her Majesty and that the property of the Corporation is the property of Her Majesty.

The prime purpose of the Act is to provide, for the benefit of persons having deposits with member institutions, deposit insurance against the loss of part or all of such deposits.

The Act gives the Corporation power to adopt by-laws, subject to the approval of the Governor in Council, regulating the conduct and general affairs of the Corporation. By-Law No. 1 (General) was approved by the Governor in Council on March 30th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on April 12th, 1967. An amendment to this By-Law was approved by Governor in Council on May 26th, 1967 and published in Part II of the Canada Gazette on June 14th, 1967. Two amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on February 1st and February 15th, 1968 and were published in Part II of the Canada Gazette on February 14th and February 28th, 1968 respectively. Further amendments to the By-Law were approved by Governor in Council on November 3rd, 1977 and were published in Part II of the Canada Gazette on November 23rd, 1977.

The definition of "deposit", which was originally included in the General By-Law has been deleted therefrom and is now included in a Schedule to the Canada Deposit Insurance Corporation Act. An office consolidation of the Act, including the amendments, is available from the Corporation upon request.

For the year ended December 31, 1979, the Corporation's excess of income over expenditures, before taxes, was \$14,076,235 as shown in the financial statements. A net amount of \$7,572,136, after providing for income tax, was credited to the Accumulated Net Earnings.

The deposits with member institutions insured by the Corporation totalled \$82,516 million as at December 31, 1979, which comprised \$74,425 million in federal institutions and \$8,091 million in provincial institutions. Premiums payable by member institutions for the year totalled \$17 million. The Deposit Insurance Fund, taking into consideration the rebates, totalled \$125.7 million at year end. There were no claims on the fund during the year.

The Deposit Insurance Fund, including the Accumulated Net Earnings, totalled \$164,969,696 representing an increase over the previous year of \$19,047,014 which was invested in Government of Canada securities.

Subsection 19(8.2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act authorizes the Corporation, subject to stated limitations, to pay a premium rebate to member institutions where in the opinion of the Corporation the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate. As at the end of 1978 the Deposit Insurance Fund amounted to \$146 million and in November 1979, the Corporation being of the opinion that the Fund was adequate in the light of the circumstances at that time, issued individual rebates totalling \$6 million to the 57 member institutions which qualified for a rebate.

Subsequent to the year end the Board of Directors, following the practice of previous years, authorized a reduction for the forthcoming premium year, in the premium payable by member institutions to the minimum provided for in Section 19 of the Act.

The Commonwealth Trust Company, a company incorporated in the Province of British Columbia, was placed in liquidation effective January 1, 1970, and the Corporation was called upon to make payments of the insured deposits under the terms of the Policy of Deposit Insurance with the Company. By such action the Corporation acquired all the rights and interests of the depositors as against the Commonwealth Trust Company and, as a result, the Corporation had a claim against the Company of \$5,432,971. Recoveries to the year ended 1979 totalled \$4,938,740 and the balance of \$494,231 remains outstanding. As the amount of any further recoveries cannot be ascertained the Corporation has been carrying the balance of the claim at a nominal value of \$1 since 1976 and accordingly any subsequent recoveries will be credited to Accumulated Net Earnings.

Under the terms of the Act and on behalf of the Corporation, the Superintendent of Insurance examined the affairs of the federally incorporated Trust Companies and Loan Companies numbering 49 and the Inspector General of Banks examined the affairs of the Banks numbering 12. Provincial institutions numbering 54 were examined, on behalf of the Corporation, by persons designated by the Corporation for that purpose.

AUDITOR GENERAL OF CANADA

The Honourable John Crosbie, P.C., M.P.,
Minister of Finance,
Ottawa, Ontario.

I have examined the balance sheet of the Canada Deposit Insurance Corporation as at December 31, 1979 and the statements of income and accumulated net earnings and changes in cash resources for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of the Corporation as at December 31, 1979 and the results of its operations and the changes in its cash resources for the year then ended in accordance with the accounting policies described in Note 2, applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Corporation, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within its statutory powers.

J.J. MACDONNEL
Auditor General of Canada

Ottawa, Ontario
February 8, 1980

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION
(Established by the Canada Deposit Insurance Corporation Act)

Balance Sheet
as at December 31, 1979

ASSETS

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Cash and cash equivalents	\$ 66,415,297	\$ 34,574,163
Premiums and other accounts receivable	4,778,476	3,422,054
Accrued interest	2,747,502	929,288
Investments (Note 3)	91,821,033	106,236,471
Assets acquired from member institutions (Note 4)	2,160,397	2,445,893
Claim re insured deposit payments (Note 5)	50,884	1
Furniture and leasehold improvements	(10,177)	-
Less: accumulated depreciation		-
	<u>\$167,963,413</u>	<u>\$147,607,870</u>

LIABILITIES

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Accounts payable	\$ 107,746	\$ 95,895
Income taxes payable	599,034	407,293
Deferred income taxes	2,286,937	1,182,000
	<u>2,993,717</u>	<u>1,685,188</u>
DEPOSIT INSURANCE FUND		
Balance, beginning of the year	114,320,181	106,638,782
Premiums (Note 6)	17,352,097	10,881,399
Rebates (Note 6)	(6,000,000)	(3,000,000)
	<u>125,672,278</u>	<u>114,320,181</u>
Balance, end of the year	39,297,418	31,602,501
Accumulated net earnings	164,969,696	145,922,682
	<u>\$167,963,413</u>	<u>\$147,607,870</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Certified correct:

T.J. DAVIS

Secretary-Treasurer

Approved by the Board:

JOHN F. CLOSE

Chairman

RICHARD HUMPHRYS

Director

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Income and Accumulated Net Earnings for the year ended December 31, 1979

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Revenue		
Return on investments	\$14,558,251	\$10,573,199
Expense		
Inspection and other fees and expenses	203,327	231,476
Salaries and employee benefits	114,537	107,910
General, administrative and other	164,152	123,603
	<u>482,016</u>	<u>462,989</u>
Net income before taxes	14,076,235	10,110,210
Provision for income taxes		
Current	5,399,162	3,807,000
Deferred	1,104,937	844,000
	<u>6,504,099</u>	<u>4,651,000</u>
Net income for the year	7,572,136	5,459,210
Accumulated net earnings, beginning of the year	31,602,501	26,143,291
Recovery of claim (Note 5)	122,781	-
Accumulated net earnings, end of the year	<u>\$39,297,418</u>	<u>\$31,602,501</u>

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Statement of Changes in Cash Resources for the year ended December 31, 1979

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
Cash resources provided		
Operations		
Net income for the year	\$ 7,572,136	\$ 5,459,210
Add (Deduct):		
Provision for deferred income taxes	1,104,937	844,000
Net amortization of premium and discount	(141,938)	(3,378)
Depreciation	10,177	-
	<u>8,545,312</u>	<u>6,299,832</u>
Premiums credited to the Deposit Insurance Fund	17,352,097	10,681,399
Decrease in investments - net	14,556,500	-
Realization of assets acquired from member institutions - net	286,372	422,360
Increase in accounts and income taxes payable	203,592	140,389
Recovery of claim re insured deposit payments	122,781	-
Decrease in accrued interest receivable	-	562,182
Decrease in premiums and other receivables	-	94,014
	<u>41,066,654</u>	<u>18,200,176</u>
Cash resources applied		
Premium rebates	6,000,000	3,000,000
Increase in accrued interest receivable	1,818,214	-
Increase in premiums and other receivables	1,356,422	-
Purchase of fixed assets	50,884	-
Increase in investments - net	-	5,068,749
	<u>9,225,520</u>	<u>8,068,749</u>
Increase in cash resources ⁽¹⁾	31,841,134	10,131,427
Cash resources, beginning of the year	34,574,163	24,442,736
Cash resources, end of the year	<u>\$66,415,297</u>	<u>\$34,574,163</u>

⁽¹⁾ Cash resources include cash, short term deposits and treasury bills.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

Notes to Financial Statements December 31, 1979

1. Objective of the Corporation

The Canada Deposit Insurance Corporation was incorporated as a Crown corporation on April 17, 1967 under the provisions of the Canada Deposit Insurance Corporation Act. The Corporation is, for all purposes of this Act, an agent of Her Majesty and all property acquired by the Corporation is the property of Her Majesty.

The Corporation's principal objective is to provide insurance on deposits with federal institutions (banks, trust and loan companies) and with approved provincial institutions (trust and loan companies) up to a stated amount per depositor per institution.

2. Significant accounting policies

(a) *Deposit Insurance Fund*

Premiums are assessed against member institutions based on insurable deposits held by those institutions on April 30 of each year. Premiums are credited directly to the Deposit Insurance Fund in accordance with section 18 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act. Premium rebates, representing a refund of premiums previously paid, are charged directly to the Deposit Insurance Fund.

In accordance with section 20(2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation's accumulated net earnings are reported as a separate item on the balance sheet, and shown as an addition to the Deposit Insurance Fund.

(b) *Recognition of losses*

Provision for losses arising from actions taken to secure the subrogation of depositors' rights and interests is established in the year these actions are taken or as soon as possible thereafter when the eventual losses can be reasonably estimated. Such provisions are recorded as a charge against operations in the year estimation is made.

(c) *Revenue*

Return on investments is reported inclusive of gains and losses on sales of investments and of the annual amortization of premiums and discounts on fixed term securities.

(d) *Income taxes*

Income taxes are accounted for on the tax allocation basis, which relates the provision for income taxes to the accounting income for the period. Significant timing differences in the recognition of income for accounting purposes and for tax purposes arise from the exclusion of accrued interest from income for tax purposes and from claiming an investment reserve for tax purposes as permitted under the Income Tax Act.

(e) *Fixed assets*

During 1979, the Corporation purchased sufficient fixed assets to adopt the policy of capitalizing such acquisitions for the first time. Prior to 1979, fixed asset acquisitions were immaterial and were charged directly to expense.

Depreciation on furniture and equipment is calculated at 20%, declining balance; and leasehold improvements are depreciated on a straight line basis over 5 years.

(f) *Basis of asset valuation*

Fixed assets, treasury bills and mortgages are recorded at cost. Canada bonds, and other bonds and debentures are recorded at cost adjusted for amortization of discounts and premiums.

3. **Investments**

	<u>Due Date</u>	<u>Par Value</u>	<u>Amortized Cost</u>	<u>Market Value</u>
<i>Canada bonds</i>	1980	\$ 11,200,000	\$ 11,200,954	\$ 10,813,400
	1981	10,000,000	9,994,991	9,525,000
	1982	30,000,000	29,874,444	28,715,000
	1983	21,150,000	20,849,521	19,005,750
	1984	<u>20,000,000</u>	<u>19,901,123</u>	<u>18,750,000</u>
<i>Total investments, December 31, 1979</i>		<u>\$ 92,350,000</u>	<u>\$ 91,821,033</u>	<u>\$ 86,809,150</u>
<i>Total investments, December 31, 1978</i>		<u>\$106,829,000</u>	<u>\$106,236,471</u>	<u>\$103,958,318</u>

In accordance with section 35(3)(a) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, funds of the Corporation must be invested in securities of the Government of Canada.

4. **Assets acquired from member institutions**

	<u>1979</u>	<u>1978</u>
<i>Canada bonds</i>	\$ 158,824	\$ 158,710
<i>Other bonds and debentures</i>	<u>1,113,271</u>	<u>1,117,508</u>
	1,272,095	1,276,218
<i>Mortgages</i>	<u>888,302</u>	<u>1,169,675</u>
	<u>\$2,160,397</u>	<u>\$2,445,893</u>

Market value of Canada bonds and other bonds and debentures at December 31, 1979 was \$867,515 (1978 - \$938,307).

5. Claim re insured deposit payments

In 1970 under the provisions of section 13 of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation, by paying \$5,432,971, acquired all the rights and interests of the depositors against a member institution which was in receivership. Recoveries to December 31, 1979 totalled \$4,938,740 which includes an amount of \$122,781 received during the year, leaving a balance of \$494,231 outstanding. The Corporation has been carrying this claim at a nominal value of \$1 since 1976 and accordingly the current and subsequent recoveries are credited directly to accumulated net earnings.

6. Premiums and premium rebates

As provided in section 19(8) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, and as approved by the Board of Directors on February 7, 1979 member institutions were assessed reduced premiums during the year. Reduced premiums have been assessed in every year since 1972.

Under section 19(8.2) of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Corporation may pay a premium rebate to member institutions subject to stated limitations where, in the opinion of the Corporation, the Deposit Insurance Fund at the end of a financial year is adequate, having regard to all the circumstances. In 1979, the Corporation paid premium rebates of six million dollars (1978 - three million dollars).

7. Insured Deposits

Deposits insured by the Corporation, based on returns received from member institutions, totalled \$82,516 million as of April 30, 1979, comprising deposits of \$74,425 million in federal institutions and \$8,091 million in provincial institutions. Of the deposits insured in provincial institutions, \$1,067 million was covered by a temporary agreement with one province to indemnify the Corporation against any losses on those deposits.

8. Comparative figures

Certain figures for 1978, presented for comparative purposes, have been restated to conform to the 1979 presentation.

BOARD OF DIRECTORS

The terms of the Act provide that the Board shall consist of five(5) directors, one of whom is Chairman. The Chairman is appointed by Governor in Council and the four (4) members are to be the persons holding the respective offices of the Governor of the Bank of Canada, the Deputy Minister of Finance, the Superintendent of Insurance and the Inspector General of Banks. However, a director may, with the approval of the Minister, designate in writing an alternate to attend in his absence at any meeting of the Board.

Members of the Board as at December 31, 1979 are:

Messrs.	John F. Close,	<i>Chairman</i>
	G.K. Bouey,	<i>Governor of the Bank of Canada</i>
	G.L. Reuber ,	<i>Deputy Minister of Finance</i>
	R. Humphrys,	<i>Superintendent of Insurance</i>
	W.A. Kennett,	<i>Inspector General of Banks</i>

Mr. T.J. Davis is the Secretary-Treasurer of the Corporation.

MEMBER INSTITUTIONS — FEDERAL

The deposits with federal institutions that were carrying on business at the time the Act came into force on April 17th, 1967 were insured from that date. Deposits made with federal institutions that are licensed under the Trust Companies Act or the Loan Companies Act after April 17th, 1967 are insured from the date the institutions commence business.

As at December 31, 1978, fifty-six (56) federal institutions were members of the Corporation. During the year 1979:

- (a) The following companies commenced business and therefore, being federally incorporated, automatically became member institutions. Central and Eastern Mortgage Corporation, Continental Bank of Canada, Montreal Trust Company of Canada, Morgan Trust Company of Canada, Morguard Home Mortgage Investment Corporation, Roymor Mortgage Corporation.
- (b) The Bank Canadian National and The Provincial Bank of Canada amalgamated to become the National Bank of Canada.
- (c) The name of the Artec Mortgage Investment Company was changed to Royal Trustco Mortgage Company.

The sixty-one (61) federal member institutions at December 31, 1979, of which twelve (12) are Banks and forty-nine (49) are Trust or Loan Companies are:

BANKS

Chartered Banks

Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
The Toronto Dominion Bank
Canadian Imperial Bank of Commerce
National Bank of Canada

The Royal Bank of Canada
The Mercantile Bank of Canada
Bank of British Columbia
Canadian Commercial & Industrial Bank
Northland Bank
Continental Bank of Canada

Savings Banks

The Montreal City and District Savings Bank

TRUST AND LOAN COMPANIES

AMIC Mortgage Investment Corporation	International Savings & Mortgage Corporation
Astra Trust Company	The International Trust Company
Bayshore Trust Company	Kinross Mortgage Corporation
BNS Mortgage Corporation	League Savings & Mortgage Company
Canada Permanent Mortgage Corporation	The Merchant Trust Company
Canada Permanent Trust Company	Montreal Trust Company of Canada
The Canada Trust Company	Morgan Trust Company of Canada
Canada Trustco Mortgage Company	Morguard Home Mortgage Investment Corporation
CCIB Mortgage Investment Corporation of Alberta	Morguard Mortgage Investment Company of Canada
Central and Eastern Mortgage Corporation	Morguard Trust Company
Central and Eastern Trust Company	Northguard Mortgage Corporation
Commerce Capital Mortgage Corporation	Nova Scotia Savings & Loan Company
Continental Trust Company	Pacific Savings and Mortgage Corporation
Co-Operative Trust Company of Canada	Pioneer Trust Company
Eaton/Bay Trust Company	The Premier Trust Company
The Equitable Trust Company	Procan Mortgage Corporation
Equitrust Mortgage and Savings Company	The Regional Trust Company
Evangeline Savings and Mortgage Corporation	Royal Trust Corporation of Canada
Fedco Mortgage Investment Company	Royal Trustco Mortgage Company
The Fidelity Trust Company	Roymor Mortgage Corporation
Fidmor Mortgage Investors Corporation	Seel Mortgage Investment Corporation
Granville Savings and Mortgage Corporation	Settlers Savings and Mortgage Corporation
Greymac Mortgage Corporation	Standard Trust Company
Guaranty Trust Company of Canada	Sterling Trust Corporation
Income Trust Company	

MEMBER INSTITUTIONS — PROVINCIAL

A provincial institution may become a member of the Corporation if it is authorized by the province of its incorporation to apply for deposit insurance and if it agrees not to exercise powers substantially different from the powers exercisable by a federal trust or loan company as the case may be.

Prior to coming into force of the Canada Deposit Insurance Corporation Act, the Province of Ontario had instituted a deposit insurance plan of its own covering all the Loan Companies and Trust Companies in the Province. This plan, which came into effect on February 10, 1967, was similar to the plan instituted by the Canada Deposit Insurance Corporation Act. After the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect, the Ontario plan was suspended and all the Ontario companies concerned were subsequently accepted as members of the Corporation effective April 29, 1967.

An Indemnity Agreement between the Corporation and the Province of Alberta applicable to four companies incorporated under the legislation of that Province is still in effect.

During 1967, the Province of Quebec adopted legislation to establish a plan of deposit insurance applicable to all institutions that accept deposits in that Province. The plan guarantees not only deposits within the Province, but also provides for the guarantee of deposits accepted outside Quebec by institutions incorporated in Quebec. In order to avoid duplication of insurance and to meet the desires of Provinces where such deposits are located, an agreement was reached between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board, with the approval of the respective governments, providing as follows:

1. For Quebec institutions that become members the Canada Deposit Insurance Corporation will insure deposits outside Quebec accepted by such institutions;

2. The Quebec Deposit Insurance Board will guarantee deposits in Quebec accepted by institutions incorporated in Quebec or in other Provinces. Where the Canada Deposit Insurance Corporation was insuring deposits accepted in Quebec by institutions incorporated in other Provinces, it agreed to terminate its insurance on those deposits on application by the institution with the concurrence of the Province of incorporation;
3. The Canada Deposit Insurance Corporation will continue to insure deposits accepted by Federally incorporated institutions, whether accepted in Quebec or elsewhere in Canada, and Quebec will refrain from levying any charge for deposit insurance on such institutions;
4. The Canada Deposit Insurance Corporation is empowered to make short term secured loans to the Quebec Deposit Insurance Board to enable it to meet emergency liquidity needs in connection with its insurance operations.

In order to implement the above understanding the required amendments to the Canada Deposit Insurance Corporation Act came into effect on March 27, 1968, and on December 23, 1968 an Agreement between the Corporation and the Quebec Deposit Insurance Board was executed.

The Corporation is insuring the deposits located outside the Province of Quebec accepted by the following institutions incorporated in that province: Citicorp Trust Company, Credit Foncier Franco-Canadien, Credit Foncier Trust Company, General Trust of Canada, Guardian Trust Company, Montreal Trust Company, The Morgan Trust Company, North America Trust, The Royal Trust Company and The Royal Trust Company Mortgage Corporation.

The Quebec Deposit Insurance Board is providing the guarantee for the deposits located in Quebec accepted by companies incorporated in (a) Ontario: Crown Trust Company, Federal Trust Company, National Trust Company Limited, Tordom Corporation and Victoria Grey Metro Trust Company; (b) Alberta: Commerce Capital Trust Company. All these companies are members of the Canada Deposit Insurance Corporation which insures their deposits outside Quebec.

During the year 1979 a Policy of Deposit Insurance was issued to each of the following four (4) companies. First Western Trust Company, Alberta; Columbia Trust Company, British Columbia; Cabot Trust Company and Seaway Trust Company, Ontario.

The name of the Exchequer Trust Company, a company incorporated in the Province of Ontario, was changed to Counsel Trust Company.

The Metropolitan Trust Company and the Victoria and Grey Trust Company amalgamated during the year; the continuing company being the Victoria Grey Metro Trust Company.

RoyMor Ltd. was deleted from the list of member institutions as the Roymor Mortgage Corporation acquired the deposit liabilities of the company.

The name of The Acadia Trust Company was deleted from the list of the members of the Corporation because it had ceased accepting deposits.

At December 31, 1978, fifty-three (53) provincially incorporated Loan Companies and Trust Companies were members of the Corporation. Although four (4) additional companies were accepted as members of the Corporation during 1979 the total number of member institutions at year end totalled fifty-four (54).

The provincially incorporated member institutions at December 31, 1979 are:

TRUST AND LOAN COMPANIES

Atlantic Trust Company
 Cabot Trust Company
 Canadian First Mortgage Corporation
 The Canborough Corporation
 Citicorp Trust Company
 Columbia Trust Company
 Commerce Capital Trust Company
 Community Trust Company Ltd.
 Continental Estates Corporation Ltd.
 Counsel Trust Company
 Credit Foncier Franco-Canadien
 Credit Foncier Trust Company
 Crown Trust Company
 District Trust Company
 The Dominion Trust Company
 The Effort Trust Company
 Family Trust Corporation
 Federal Trust Company
 Financial Trust Company
 First City Trust Company
 First Western Trust Company
 Fort Garry Trust Company
 General Trust of Canada
 Guardian Trust Company
 Heritage Savings & Trust Company
 Home Savings & Loan Corporation
 Huronia Trust Company

Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
 Investors Group Trust Co. Ltd.
 Landmark Savings and Loan Association
 London Loan Limited
 MacDonald-Cartier Trust Company
 Monarch Trust Company
 Montreal Trust Company
 The Morgan Trust Company
 The Municipal Savings & Loan Corporation
 The Municipal Trust Company
 National Trust Company Limited
 Nipissing Mortgage Corporation
 Norfolk Trust
 North America Trust
 North West Trust Company
 Principal Savings and Trust Company
 The Royal Trust Company
 The Royal Trust Company Mortgage Corporation
 Saskatchewan Trust and Loan Company
 Seaway Trust Company
 Security Trust Company
 Shoppers Mortgage and Loan Corporation
 Termguard Savings & Loan Company
 Tordom Corporation
 Vanguard Trust of Canada Limited
 Victoria Grey Metro Trust Company
 Yorkshire Trust Company

OTHER LEGISLATION

Under the provision of the Investment Companies Act, the Corporation is empowered to make short term loans, as a lender of last resort, to Canadian controlled Sales Finance Companies. Also, under the provisions of the Cooperative Credit Associations Act, the Corporation is empowered to make short term loans, for liquidity purposes, to cooperative credit societies and to provincially created corporations that provide, or administer, stabilization or liquidity funds for the benefit of Credit Unions and their members. The aforementioned functions are entirely separate from those performed by the Corporation under its Act of incorporation. The Corporation is not insuring the debt instruments of the sales finance companies or the deposits and debt instruments of the cooperative credit societies. The loans may be made only for the purpose of meeting short term requirements for liquid funds and the source of funds for the Corporation to make these loans would be borrowing from the Consolidated Revenue Fund.

The Corporation has entered into agreements, to make short term loans for liquidity purposes, with the Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), B.C. Credit Union Reserve Board and The Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board.

No funds have been advanced under either Act.

AUTRES LOIS

En vertu des dispositions de la Loi sur les sociétés d'investissement, la Société a le pouvoir d'accorder des prêts à court terme, comme prêteur en dernier ressort aux sociétés de crédit à la vente contrôlée par des résidents canadiens. En outre, en vertu de la Loi sur les associations coopératives de crédit, la Société est autorisée à consentir des prêts à court terme pour fins de liquidités à des associations coopératives de crédit et à des corporations créées en vertu des lois d'une province ayant pour objet d'assurer ou de gérer un fonds de stabilisation ou de liquidités au bénéfice des caisses populaires et de leurs membres. Ces fonctions sont entièrement distinctes de celles qu'exerce présentement la Société en vertu de la loi qui l'a constituée. La Société n'assure pas les titres de créance des sociétés de crédit à la vente ni les dépôts ou titres de créance des associations coopératives de crédit. Les prêts ne peuvent être consentis qu'aux seules fins de satisfaire à des besoins de liquidité à brève échéance. Les fonds destinés à ces prêts proviendraient d'emprunts du Fonds du revenu consolidé.

La Société a signé des ententes avec la Credit Union Stabilization Corporation (Alberta), la B.C. Credit Union Reserve Board et la Saskatchewan Credit Union Mutual Aid Board dans le but de mettre à leurs dispositions des avances à court terme nécessaires pour satisfaire à des besoins de liquidités résultant de leurs exploita-

Aucune avance n'a été faite en vertu de l'une et l'autre de ces lois.

Au 31 décembre 1978, la Société comptait parmi ses membres cinquante-trois (53) compagnies de fiducie et de prêts constituées selon des lois provinciales. Malgré l'addition de quatre (4) nouveaux membres, la Société ne compte que cinquante-quatre (54) membres à la fin de l'année 1979.

Les institutions membres provinciales au 31 décembre 1979 sont comme suit:

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊTS

Atlantic Trust Company
 Cabot Trust Company
 Canadian First Mortgage Corporation
 Columbia Trust Company
 The Canbrough Corporation
 Community Trust Company Ltd.
 Compagnie de fiducie Citicorp
 Compagnie de fiducie Guardian
 La Compagnie de fiducie Morgan
 Victoria Grey Metro
 Compagnie Montréal Trust
 Compagnie Trust Commerce Capital
 Compagnie Trust Fédéral
 Compagnie de Trust National Lée
 Compagnie Trust Royal
 Continental Estates Corporation Ltd.
 Counsel Trust Company
 Crédit Foncier Franco-Canadien
 Crown Trust Company
 District Trust Company
 The Dominion Trust Company
 The Effort Trust Company
 Family Trust Corporation
 Fiducie Nord-Amérique
 Financial Trust Company
 First City Trust Company
 First Western Trust Company

Heritage Savings & Trust Company
 Home Savings & Loan Corporation
 Huronia Trust Company
 Inland Trust and Savings Corporation Ltd.
 Investors Group Trust Co. Ltd.
 Landmark Savings and Loan Association
 London Loan Limited
 MacDonald-Cartier Trust Company
 The Monarch Trust Company
 The Municipal Savings & Loan Corporation
 The Municipal Trust Company
 Nipissing Mortgage Corporation
 Norfolk Trust
 North West Trust Company
 Principal Savings and Trust Company
 Saskatchewan Trust and Loan Company
 Seaway Trust Company
 Security Trust Company
 Shoppers Mortgage and Loan Corporation
 Société de fiducie du Crédit Foncier
 Société de fiducie du Fort Garry
 Société d'Hypothèques de la Compagnie Trust Royal.
 Termguard Savings & Loan Company
 Tordorm Corporation
 Trust Général du Canada
 Vanguard Trust of Canada Limited
 Yorkshire Trust Company

2. la Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantira les dépôts au Québec acceptés par des institutions constituées au Québec ou dans d'autres provinces. Lorsque la Société d'assurance-dépôts du Canada assure les dépôts acceptés au Québec par des institutions constituées dans d'autres provinces, elle mettra fin à son contrat d'assurance sur ces dépôts si l'institution en fait la demande avec l'assentiment de la province de constitution en corporation;
3. la Société d'assurance-dépôts du Canada continuera à assurer les dépôts acceptés par les institutions constituées en corporations fédérales, que les dépôts soient acceptés au Québec ou ailleurs au Canada, et le Québec s'abstiendra de percevoir de ces institutions des droits à l'égard de l'assurance-dépôts;
4. la Société d'assurance-dépôts du Canada est habilitée à consentir des prêts garantis à court terme à la Régie de l'assurance-dépôts du Québec afin de lui permettre de subvenir à ses besoins urgents de liquidités dans le cours de ses opérations d'assurance.

La mise en application de cet accord a été effectuée au moyen de modifications à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada qui sont devenues en vigueur le 27 mars 1968. L'accord entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec fut signé le 23 décembre 1968.

La Société assure les dépôts, hors du Québec, acceptés par les institutions suivantes constituées en corporation dans cette province: Crédit Foncier Franco-Canadien, Société de fiducie du Crédit Foncier, Trust Général du Canada, Compagnie de fiducie Guardian, Compagnie de fiducie Citicorp, Compagnie Montréal Trust, La Compagnie de fiducie Morgan, Fiducie Nord-Amérique, Compagnie Trust Royal et Société d'hypothèques de la compagnie Trust Royal.

La Régie de l'assurance-dépôts du Québec garantit les dépôts à l'intérieur de la province acceptés par les institutions constituées en vertu des lois des provinces suivantes: (a) en Ontario: Crown Trust Company, Compagnie Trust Fédéral, La Compagnie de Fiducie Victoria Grey Metro, Compagnie de Trust National Ltée, Tordom Corporation et (b) en Alberta: Compagnie Trust Commerce Capital. Toutes ces institutions sont membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada qui assure leurs dépôts en dehors du Québec.

Au cours de l'année 1979, une police d'assurance-dépôts fut émise à chacune des quatre (4) compagnies suivantes. First Western Trust Company, une compagnie constituée en vertu des lois de la Province de l'Alberta; Columbia Trust Company, une compagnie constituée en vertu des lois de la Province de la Colombie-Britannique; Cabot Trust Company et Seaway Trust Company, deux compagnies constituées en vertu des lois de la Province de l'Ontario.

The Exchangeur Trust Company, une compagnie constituée en vertu des lois de la Province de l'Ontario a modifié sa saison sociale à la Counsel Trust Company.

La Compagnie Trust Métropolitaine et la compagnie Victoria and Grey Trust se sont fusionnées durant l'année et sont devenues La Compagnie de Fiducie de Victoria Grey Metro.

La compagnie RoyMor Ltée a été rayée de la liste d'institutions membres provinciales car les dépôts ont été acquis par la Société d'Hypothèques Roymor.

Le nom Acadia Trust Company fut rayé de la liste d'institutions membres car cette compagnie n'accepte plus de dépôts.

COMPAGNIES DE FIDUCIE ET DE PRÊTS

AMIC Mortgage Investment Corporation
 Canada Permanent Mortgage Corporation
 Central and Eastern Trust Company
 Compagnie de Fiducie Bayshore
 La Compagnie de Fiducie, Canada Permanent
 La Compagnie de Fiducie Continental
 Compagnie de Fiducie Income
 Compagnie de Fiducie Morguard
 La Compagnie de Fiducie Regionale
 Compagnie Guaranty Trust du Canada
 Compagnie d'Hypothèque et d'Épargne Equitrust
 Compagnie Montreal Trust du Canada
 Compagnie Pionier Trust
 Compagnie de Placements Hypothécaires
 BCI of Alberta
 Compagnie de Placements Hypothécaires Fedco
 Compagnie de Placements Hypothécaires
 Morguard du Canada
 Compagnie de Placements Hypothécaires Seel
 Compagnie Trust Astira
 La Compagnie du Trust Eaton/Baie
 Compagnie Trust Morgan du Canada
 Co-Operative Trust Company of Canada
 Corporation de Placements Hypothécaires
 d'Habitations Morguard
 L'Équitable, Compagnie de Fiducie
 Evangeline Savings and Mortgage Company

The Fidelity Trust Company
 Fidmor, Compagnie d'Hypothèque Actionnaires
 Granville Société d'Épargne et d'Hypothèques
 Greymac Mortgage Corporation
 Hypothèques Trustco Canada
 The International Trust Company
 League Savings & Mortgage Company
 Nova Scotia Savings & Loan Company
 Pacific Savings and Mortgage Corporation
 The Premier Trust Company
 Royal Trust Corporation of Canada
 Settlers, Compagnie d'Épargne et d'Hypothèques
 La Société Canada Trust
 Société d'Épargne et d'Hypothèques Internationale
 Société de Fiducie Marchande
 Société Hypothécaire BNE
 Société Hypothécaire Trustco Royal
 Société d'Hypothèques Centrale et de l'Est
 La Société d'Hypothèques Kinross
 Société d'Hypothèques Northgard
 Société d'Hypothèque Procan
 Société d'Hypothèques Roymor
 Standard Trust Company
 Sterling Trust Corporation

INSTITUTIONS MEMBRES — PROVINCIALES

Une institution provinciale peut devenir membre de la Société si elle est autorisée par la province où elle a été constituée en corporation et si elle consent à ne pas exercer des pouvoirs notablement différents de ceux que peut exercer une institution fédérale de fiducie ou de prêt selon le cas.

Avant que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entre en vigueur, l'Ontario avait institué son propre régime d'assurance-dépôts englobant toutes les sociétés de fiducie et de prêt de la province. Ce régime, similaire au régime institué par la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, entra en vigueur le 10 février 1967. Après que la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada eut été mise en vigueur, le régime ontarien fut suspendu et toutes ces institutions furent admises comme membres de la Société à compter du 29 avril 1967.

Un accord d'indemnisation entre la Société et la Province de l'Alberta, applicable aux quatre institutions constituées en corporation dans cette province, est encore en vigueur.

Au cours de l'année 1967, la province de Québec a adopté une loi visant l'établissement d'un régime d'assurance-dépôts destiné à toutes les institutions qui acceptent des dépôts dans la province. Ce régime garantit non seulement les dépôts effectués dans la province mais il prévoit également la garantie des dépôts acceptés à l'extérieur du Québec par les institutions constituées en corporations dans le Québec. Pour éviter une double assurance et pour répondre aux désirs des Provinces, où il y a de tels dépôts, un accord est intervenu entre la Société et la Régie de l'assurance-dépôts du Québec, avec le consentement des gouvernements respectifs, comme suit:

1. la Société d'assurance-dépôts du Canada assurera les dépôts, hors du Québec, acceptés par des institutions constituées au Québec;

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les dispositions de la Loi prévoient que le conseil d'administration sera composé de cinq (5) membres, dont l'un est président. Ce dernier est nommé par le gouverneur en conseil et les quatre (4) autres membres doivent être respectivement les titulaires des postes de gouverneur de la Banque du Canada, sous-ministre des Finances, surintendant des assurances et inspecteur général des banques. Chaque administrateur, peut avec le consentement du Ministre, désigner par écrit un suppléant chargé, en son absence, de le remplacer aux réunions du Conseil d'administration dont il est alors réputé faire partie.

Les membres du conseil d'administration au 31 décembre 1979 étaient les suivants:

MM.	John F. Close,	président
	G.K. Bouey,	gouverneur de la Banque du Canada
	G. L. Reuber,	sous-ministre des Finances
	R. Humphrys,	surintendant des assurances
	W.A. Kennett,	inspecteur général des banques
Monsieur T.J. Davis est le secrétaire-trésorier de la Société.		

INSTITUTION MEMBRES — FÉDÉRALES

Au moment où la Loi est entrée en vigueur le 17 avril 1967, les institutions fédérales sont devenues des lors assurées. Les dépôts auprès d'institutions fédérales dont les opérations ont débuté après le 17 avril 1967 sont assurés à compter de la date où les opérations commencent.

Au 31 décembre 1978, cinquante-six (56) institutions fédérales étaient membres de la Société. Au cours de l'année 1979:

(a) Les compagnies suivantes ont débütées en affaires comme institutions fédérales devenant automatiquement membres de la Société: Société d'hypothèques Centrale et de l'est, la Banque Continentale du Canada, Compagnie Montréal Trust du Canada, Compagnie Trust Morgan du Canada, Corporation de Place-ments Hypothécaires d'Habitations Morguard et la Société d'Hypothèque Roymor;

(b) La Banque Provinciale du Canada et la Banque Nationale se sont fusionnées durant l'année 1979 et sont devenus la Banque Nationale du Canada;

(c) La Compagnie de Placements Hypothécaires Arteco a modifié sa raison sociale à la Société Hypothécaire Trustco Royal.

Les soixante et une (61) institutions membres de cette catégorie au 31 décembre 1979 dont douze (12) sont des banques et quarante-neuf (49) des compagnies de fiduciairie et de prêts constituées aux termes de la loi fédérales, sont les suivantes:

BANQUES

Banque à Charte

La Banque de Montréal

La Banque de Nouvelle-Écosse

La Banque Toronto Dominion

Banque Nationale du Canada

La Banque Canadienne Impériale de Commerce

Banque d'Épargne

La Banque d'Épargne de la Cité et du District de Montréal

La Banque Royale du Canada
La Banque Mercantile du Canada
La Banque de la Colombie-Britannique
Banque Commerciale et Industrielle du Canada
Norbanque
Banque Continentale du Canada

5. **Réclamation reliée aux paiements de dépôts assurés**

En 1970, selon les dispositions de l'article 13 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Société, contre paiement de \$5,432,971, s'est acquise tous les droits et intérêts des déposants dans une institution en liquidation. Les recouvrements au 31 décembre 1979 étaient de \$4,938,740, y compris au montant de \$122,781 reçu en cours d'année, le solde à régler étant de \$494,231. Depuis l'exercice 1976, la Société porte au bilan un solde d'un dollar au titre de cette réclamation et en conséquence les recouvrements courants et futurs sont crédités directement aux bénéfices nets accumulés.

6. **Primes et rabais de primes**

Ainsi que prévu par l'article 19(8) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada et approuvé par le Conseil d'administration le 7 février 1979, des primes réduites ont été imposées aux institutions membres durant l'exercice comme pour chaque exercice depuis 1972.

Selon les dispositions de l'article 19(8.2) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, la Société peut verser aux institutions membres un rabais de prime, dans les limites permises, lorsqu'elle juge, toutes choses étant égales, que le Fonds d'assurance-dépôts à la fin de l'exercice financier est suffisant. Durant l'exercice 1979, la Société a accordé un rabais de primes de \$6 millions (1978 - \$3 millions).

7. **Dépôts assurés**

Les dépôts assurés par la Société d'après les rapports des institutions membres s'élevaient à \$82,516 millions au 30 avril 1979, comprenant \$74,425 millions de dépôts auprès d'institutions fédérales et \$8,091 millions de dépôts auprès d'institutions provinciales. Au chapitre des dépôts assurés dans les institutions provinciales, \$1,067 millions font l'objet d'un accord provisoire avec une des provinces, afin de protéger la Société dans l'éventualité de pertes sur ces dépôts.

8. **Chiffres comparatifs**

Certains chiffres de l'exercice 1978, présentés pour fins de comparaison, ont été redressés afin de les rendre conformes à la présentation adoptée en 1979.

e) Immobilisations

Au cours de l'exercice 1979, la Société a acheté suffisamment d'immobilisations pour l'obliger à capitaliser ces acquisitions pour la première fois. Avant l'exercice 1979, les immobilisations étaient négligeables et étaient imputées aux dépenses au moment de leur acquisition.

L'amortissement sur le mobilier et l'équipement est calculé au taux de 20% selon la méthode de l'amortissement dégressif; les améliorations locales sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de cinq ans.

f) Méthode d'évaluation des éléments de l'actif

Les immobilisations, les bons du Trésor et les prêts hypothécaires sont inscrits au coût. Les obligations du Canada et autres obligations et débentures sont inscrites au coût redressé pour refléter l'amortissement des primes et escomptes.

3. Placements

Obligations du Canada		Date d'échéance		Valeur nominale	Coût amorti	Valeur du marché
1980	\$ 11,200,000	1980	\$ 11,200,954	\$ 10,813,400		
1981	10,000,000	1981	9,994,991	9,525,000		
1982	30,000,000	1982	29,874,444	28,715,000		
1983	21,150,000	1983	20,849,521	19,005,750		
1984	20,000,000	1984	19,901,123	18,750,000		

Total des placements au 31 décembre 1979		Total des placements au 31 décembre 1978	
\$ 92,350,000	\$ 91,821,033	\$ 86,809,150	\$ 103,958,318
Selon l'article 35(3)(a) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, les fonds de la Société doivent être investis dans des valeurs mobilières du gouvernement du Canada.			

4. Valeurs acquises d'institutions membres

Obligations du Canada		Autres obligations et débentures	
\$ 158,824	1,113,271	\$ 158,710	1,117,508
1,272,095	888,302	1,276,218	1,169,675
\$ 2,160,397	\$ 2,445,893		
Prêts hypothécaires			

La valeur du marché des obligations du Canada et des autres obligations et débentures au 31 décembre 1979 était de \$867,515 (1978 - \$938,307).

1. **Objetif de la Société**

La Société d'assurance-dépôts du Canada a été constituée Société de la Couronne le 17 avril 1967, en vertu de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. La Société est, à toutes fins de la Loi, mandataire de Sa Majesté et les biens que la Société acquiert appartiennent à Sa Majesté.

L'objectif principal de la Société est de fournir de l'assurance sur les dépôts faits auprès des institutions fédérales (banques et compagnies de fiduciaire et de prêts) et des institutions provinciales approuvées (compagnies de fiduciaire et de prêts) jusqu'à concurrence d'une certaine somme par déposant et par institution.

2. **Conventions comptables importantes**

a) *Fonds d'assurance-dépôts*

Les primes payées par les institutions membres sont basées sur les sommes que celles-ci ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Les primes sont versées directement au Fonds d'assurance-dépôts en conformité avec l'article 18 de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Les rabais de primes, représentant une ristourne sur les primes versées auparavant, sont imputés directement au Fonds d'assurance-dépôts.

En conformité avec l'article 20(2) de la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada, les bénéfices nets accumulés de la Société figurent comme poste distinct dans le bilan et sont ajoutés au Fonds d'assurance-dépôts.

b) *Enregistrement des pertes*

Une provision pour pertes résultant d'actions de subrogation des droits et des intérêts des déposants est établie durant l'exercice pendant lequel cette action est prise ou aussitôt que la perte peut être évaluée de façon raisonnable. Ces provisions sont imputées à l'exploitation de l'exercice au cours duquel l'estimation est établie.

c) *Revenu*

Le revenu déclaré provenant des placements inclut les gains nets et les pertes nettes sur les ventes de placements ainsi que l'amortissement annuel de la prime et de l'escompte sur les titres à terme fixe.

d) *Impôt sur le revenu*

La Société comptabilise l'impôt sur le revenu en se basant sur la méthode du report, selon laquelle la provision pour l'impôt sur le revenu est établie en fonction du revenu comptable. Des écarts importants de temps entre les périodes d'enregistrement des revenus pour fins comptables et pour fins fiscales découlent du fait que l'on n'a pas tenu compte des intérêts courus dans le revenu comptable ni de la réclamation d'une réserve pour placement pour fins d'impôt, tel que le permet la Loi de l'impôt sur le revenu.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

État de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

	1979	1978
Provenance de l'encaisse		
Exploitation		
Bénéfice net pour l'exercice	\$ 7,572,136	\$ 5,459,210
Ajouter (Déduire):		
Provision pour l'impôt sur le revenu reporté	1,104,937	844,000
Amortissement net des primes et escomptes	(141,938)	(3,378)
Amortissement des immobilisations	10,177	-
Primes créditées au Fonds d'assurance-dépôts	17,352,097	10,681,399
Diminution nette des placements	14,556,500	-
Produit de l'aliénation de valeurs acquises	286,372	422,360
d'institutions membres - net		
Augmentation des comptes-créditeurs et de		
l'impôt sur le revenu à payer	203,592	140,389
Recouvrement d'une réclamation reliée aux		
paiements de dépôts assurés	122,781	-
Diminution des intérêts courus à recevoir	-	562,182
Diminution des primes et autres comptes -	-	94,014
débiteurs		
	41,066,654	18,200,176

Utilisation de l'encaisse

Rabais de primes	6,000,000	3,000,000
Augmentation des intérêts courus à recevoir	1,818,214	-
Augmentation des primes et autres comptes -		
débiteurs	1,356,422	-
Achats d'immobilisations	50,884	-
Augmentation nette des placements	-	5,068,749
	9,225,520	8,068,749

Augmentation de l'encaisse⁽¹⁾

Augmentation au début de l'exercice	34,574,163	24,442,736
Encaisse à la fin de l'exercice	\$66,415,297	\$34,574,163

⁽¹⁾L'encaisse est représentée par l'encaisse comme telle, les dépôts à court terme et les bons du trésor.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

Etat des résultats et des bénéfices nets accumulés pour l'exercice terminé le 31 décembre 1979

1978	1979	
		Revenus
\$10,573,199	\$14,558,251	Revenus provenant des placements
		Dépenses
231,476	203,327	Frais d'inspection, autres frais et débours
107,910	114,537	Traitements et prestations aux employés
123,603	164,152	Frais généraux, d'administration et autres
462,989	482,016	Bénéfice avant impôt
10,110,210	14,076,235	Provision pour impôt sur le revenu
		Exigible
3,807,000	5,399,162	Reporté
4,651,000	6,504,099	Bénéfice net pour l'exercice
5,459,210	7,572,136	Bénéfices nets accumulés au début de l'exercice
26,143,291	31,602,501	Recouvrement d'une réclamation (note 5)
	122,781	Bénéfices nets accumulés à la fin de l'exercice
\$31,602,501	\$39,297,418	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

VÉRIFICATEUR GÉNÉRAL DU CANADA

L'honorable John Crosbie, C.P., député
Ministre des Finances
Ottawa (Ontario)

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 décembre 1979 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices nets accumulés et l'état de l'évolution de l'encaisse pour l'exercice terminé à cette date. Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que j'ai jugés nécessaires dans les circonstances.

À mon avis, ces états financiers présentent un aperçu juste et fidèle de la situation financière de la Société au 31 décembre 1979 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de son encaisse pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables décrites dans la note 2, appliquées de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, je déclare que la Société, à mon avis, a tenu des livres de comptabilité appropriés, que les états financiers sont conformes à ces derniers et que les opérations dont j'ai eu connaissance ont été effectuées dans le cadre de ses pouvoirs statutaires.

le Vérificateur général du Canada,
J.J. MACDONELL

Ottawa (Ontario)
le 8 février 1980

L'article 19(8.2) de la Loi sur La Société d'assurance-dépôts du Canada autorise la Société, si à son avis la situation du Fonds d'assurance-dépôts à la fin d'une année financière le permet, compte tenu de toutes les circonstances, à accorder aux institutions membres des rabais de primes. À la fin de l'année 1978, le Fonds comptait \$146 millions et dans le mois de novembre, 1979 la Société a cru que le Fonds était suffisant et a distribué des rabais de primes au montant de \$6 millions aux 57 institutions membres qualifiables.

À la suite de l'exercice 1979, comme dans les années précédentes, le Conseil d'administration, a autorisé une réduction, au minimum prévu par l'article 19 de la Loi, de la prime payable par les institutions membres et applicable au prochain exercice comptable des primes.

La Commonwealth Trust Company, société incorporée en Colombie-Britannique, fut mise en liquidation à compter du 1er janvier 1970. La Société fut alors appelée à rembourser les dépôts assurés conformément aux dispositions de la police d'assurance-dépôts avec cette institution. Par cette action la Société est devenue subrogée aux droits et intérêts des déposants de Commonwealth Trust Company et en conséquence, détient envers cette institution, une réclamation de \$5,432,971. Les encaissements jusqu'à la fin de 1979 ont rapporté \$4,938,740. Il reste un solde de \$494,231 à recouvrir. Vu qu'il est impossible d'évaluer les encaissements futurs, la Société ne porte au bilan qu'un solde d'un dollar depuis 1976 et alors les recouvrements futurs seront crédités aux bénéfices net accumulés.

En vertu de la Loi et pour le compte de la Société, le surintendant des assurances a sondé les opérations des quarante-neuf (49) compagnies de fiduciaire et de prêts constituées selon des lois fédérales et l'inspecteur général des banques a fait de même auprès des 12 banques. Les cinquante-quatre (54) institutions provinciales ont été sondées par certaines personnes désignées par la Société.

RAPPORT ANNUEL

La Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada est entrée en vigueur le 17 avril 1967. La Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada est entrée en vigueur le 27 mars 1968 et une autre Loi modifiant la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada entrerait également en vigueur le 29 juin 1977. L'article 3(2) et 3(3) de la Loi pourvoir que la Société est, à toutes fins de la présente loi, mandataire de Sa Majesté, et les biens que la Société acquiert appartiennent à Sa Majesté.

Le but principal de cette loi est de fournir, aux bénéficiaires des personnes qui ont des dépôts dans des institutions membres, une assurance-dépôts contre la perte de leurs dépôts en tout ou en partie.

La Loi accorde à la Société le pouvoir d'établir des règlements administratifs, sous réserve de l'approbation du gouverneur en conseil, pour régir la conduite et les affaires en général de la Société. Le règlement administratif No. 1 (Généralités) a été approuvé par le gouverneur en conseil le 30 mars 1967 et publié dans la Partie II de la Gazette du Canada le 12 avril 1967. Une modification apportée à ce règlement a été approuvée par le gouverneur en conseil le 26 mai et publiée dans la Partie II de la Gazette du Canada le 14 juin 1967. Le 1er février et le 15 février 1968, deux autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada les 14 et 28 février 1968, respectivement. D'autres modifications à ce même règlement étaient entrées en vigueur par le gouverneur en conseil le 3 novembre 1977 et publiées dans la Partie II de la Gazette du Canada le 23 novembre 1977.

La définition de dépôt n'est plus incluse dans les règlements administratifs généraux mais apparaît maintenant comme un annexe à la Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada. Une codification administrative est disponible sur demande.

Pour l'année terminée le 31 décembre 1979 la Société a démontré un excédent de revenu sur les dépenses, impôts exclus, de \$14,076,235 selon les états financiers. Une somme résiduelle de \$7,572,136 déduction faite de l'impôt sur le revenu, fut créditée aux bénéfices nets accumulés.

Les dépôts des institutions membres assurés par la Société ont atteint \$82,516 millions au 31 décembre 1979 dont \$74,425 millions d'institutions fédérales et \$8,091 millions d'institutions provinciales. Les primes payables durant l'année, par les institutions membres furent d'environ \$17 millions. À la fin de l'année, le Fonds d'assurance-dépôts, prenant en considération les rabais, totalise \$125.7 millions. Ils n'y a pas eu de réclamation au Fonds d'assurance-dépôts durant l'année.

Le fonds d'assurance-dépôts et les bénéfices nets accumulés donnent un total de \$164,969,696 soit une augmentation sur l'année précédente de \$19,047,014 qui fut placée en valeurs du Gouvernement du Canada.

Le 28 mars 1980

L'honorable Allan MacEachen, P.C., M.P.,
Ministre des Finances,
Chambre des Communes,
Ottawa, Ontario
Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre le rapport annuel de la Société d'assurance-
dépôts du Canada pour l'année financière terminée le 31 décembre 1979.

Veuillez agréer, monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

Le président,
JOHN F. CLOSE

SOCIÉTÉ
D'ASSURANCE-
DÉPÔTS
DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1979



Société d'assurance-dépôts
du Canada
Canada Deposit
Insurance Corporation

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE- DÉPÔTS DU CANADA

Rapport annuel

Année terminée le 31 décembre
1979

